



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Gestión del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa
constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” del periodo 2015 al 2018,
Chimbote 2019.**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

CHÁVEZ MORALES Milagro Inés (OCIRD: 0000-0003-4395-0930)

ASESOR METODOLÓGICO:

DR. MUCHA PAITAN, Ángel Javier (OCIRD: 0000-003-1411-8096)

ASESOR TEMÁTICO:

Mg. CANCINO OLIVERA, Rossana Magally (OCIRD: 0000-0002-1360-1644)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

CHIMBOTE – PERÚ

2019

DEDICATORIA

A Dios por ser mi fuerza, por guiarme y permitir que hoy este cumpliendo esta meta.

A los amores de mi vida, mi madre por darme la vida, por ser mi fortaleza, mi guía, mi ejemplo a seguir, por siempre creer en mí y apoyarme en cada decisión, por su amor inmenso y su gran apoyo en este proceso.

A mi abuela por su inmenso amor y paciencia, por cuidar siempre de mí y apoyarme incondicionalmente en este largo camino.

A mis hermanos Yampoll, Alexis y Daniel por su paciencia inmensa, por su apoyo incondicional, por demostrarme con su ejemplo que si se puede, por sus consejos y por creer en mí.

A mi compañero de vida por ser mi fuerza, mi apoyo, por ser mi ejemplo, por siempre incentivar me a seguir, por su inmensa paciencia y su gran amor.

AGRADECIMIENTO

Agradecer en primer lugar a DIOS por ser guiar mi camino y darme la fortaleza para no rendirme, por poner en mi camino a las personas correctas que me ayudaron a conseguir este logro.

A mi madre, por su amor inmenso, su apoyo incondicional, su sacrificio y su gran ejemplo, a mi abuela por sus cuidados, su inmensa paciencia y su apoyo en este largo camino.

A mis hermanos por creer en mí pese a mis fallas, por motivarme con su ejemplo a que todo se puede lograr con esfuerzo y sacrificio. Por su incondicional apoyo, gracias.

A mi compañero de vida que ha sido mi fortaleza, mi apoyo y mi ejemplo, gracias por apoyarme en mis decisiones, gracias por ayudarme a seguir con mis sueños, por caminar conmigo en este proceso.

Gracias amores de mi vida por estos años de sacrificios, de esfuerzo, gracias miles de gracias por su inmensa paciencia por su apoyo incondicional, gracias porque sin ustedes nada de esto sería posible. Gracias por ser mi ejemplo a seguir, gracias mil veces gracias.

Al Dr. Ángel Mucha Paitán, por apoyarme y ser muy paciente en este proceso, gracias por sus enseñanzas. Agradezco a mis asesores temáticos Ing. Ángel Daniel Rodríguez y Mg. Rossana Magally Cancino Olivera quienes con sus enseñanzas me guiaron en el desarrollo de la investigación.

Muchas gracias.



ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Código : F07-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

El jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (a)

CHÁVEZ MORALES MILAGRO INES

cuyo título es:

"GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD
DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA "GRUPO CONSTRUCTOR ALFA E.I.R.L."
DEL PERIODO 2015 AL 2018, CHIMBOTE 2019"

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por


el estudiante, otorgándole el calificativo de:15..... (Número).....

.....Buena..... (Letras).

Chimbote...04 de Julio Del 2019..


DEN. EDWIN SANDOVAL CAMPOS
PRESIDENTE


Dr. Angel Michel Peraza
SECRETARIO


VOCAL
JAIME ROBERTO RAMIREZ GARCIA

DECLARACION DE AUTENTICIDAD

Yo Chávez Morales Milagro Inés, identificado con DNI N° 47870387, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

En tal sentido asumo la responsabilidad correspondiente ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Chimbote, Julio de 2019



Chávez Morales Milagro Inés

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
PAGINA DE JURADO	iv
DECLARACION DE AUTENTICIDAD	v
ÍNDICE	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MÉTODO	17
2.1. Tipo y diseño de Investigación	17
2.2. Operacionalización de variables.....	18
2.3. Población, muestra y muestreo	19
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	19
2.5. Procedimiento	20
2.6. Método de análisis de datos	20
2.7. Aspectos Éticos	20
III. RESULTADOS	21
REFERENCIAS	52
ANEXO.....	63

RESUMEN

El objetivo principal de la presente tesis fue determinar cómo influye la Gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa constructora Grupo Constructor Alfa E.I.R.L para los periodos 2015 al 2018, y como objetivos específicos: evaluar la gestión del capital de trabajo del periodo 2015-2018 de la empresa, analizar la rentabilidad a través del método de ratios del periodo del periodo 2015-2018 de la empresa, y determinar la influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa. Para el desarrollo del presente trabajo se tuvo como población a todos los estados financieros de la empresa, y como muestra a los estados de situación financiera y estado de resultados de la empresa de los años 2015 al 2018. El presente estudio tuvo como diseño de investigación: no experimental – correlacional, la técnica fue el análisis documental y la entrevista, cuyo instrumento fue la guía de análisis documental y la guía de entrevista. Entre sus resultados, en cuanto a la gestión del capital de trabajo de la empresa a pesar de no tener un orden y no realizarse con una previa planificación esta es buena, puesto que el capital de trabajo están siendo en cierta manera bien gestionados según los resultados de los ratios aplicados, ya que el mismo mostro un incremento de periodo a periodo, los ratios de liquidez indican que la empresa cuenta con la capacidad de cumplir con sus obligaciones a largo plazo, las cuentas por cobrar están siendo más lentas pero están siendo cobradas, no ha existido cuentas incobrables. Con respecto a la rentabilidad de la empresa pese a la baja actividad de la misma aumento periodo a periodo, sin embargo con lo referente al ROI este cayo para el último año esto debido a el beneficio antes de impuestos fue menor al activo total que para el 2018 fue 389,946.00 el monto más alto de 4 periodos evaluados. Con respecto al ROE este también disminuyo en el último año esto debido a que la utilidad neta para el periodo 2018 cayo bastante debido a la baja de las actividades de la empresa

Y finalmente se concluye que si existe influencia entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa grupo constructor alfa E.I.R.L para los periodos 2015 al 2018.

Palabras Clave: Gestión del Capital de Trabajo, Rentabilidad, Ratios de Rentabilidad, Ratios de Gestión.

ABSTRACT

The main objective of this thesis was to determine how the management of working capital influences the profitability of the construction company Grupo Constructor Alfa EIRL for the periods 2015 to 2018, and as specific objectives: to assess the management of working capital for the period 2015 -2018 of the company, analyze the profitability through the method of ratios of the period of the period 2015-2018 of the company, and determine the influence of the management of working capital in the profitability of the period 2015-2018 of the company. For the development of this work was had as a population to all financial statements of the company, and as a sample to the statements of financial situation and income statement of the company from 2015 to 2018. The present study had as research design : not experimental - correlational, the technique was the documentary analysis and the interview, whose instrument was the document analysis guide and the interview guide. Among its results, in terms of managing the working capital of the company despite not having an order and not done with prior planning this is good, since the working capital are being in some way well managed according to the results of the ratios applied, since it showed an increase from period to period, the liquidity ratios indicate that the company has the capacity to comply with its long-term obligations, the accounts receivable are being slower but are being charged , there have been no uncollectible accounts. Regarding the profitability of the company despite the low activity of the same period-to-period increase, however with regard to ROI, this fell for the last year due to the profit before taxes was lower than the total assets for the year. 2018 was 389,946.00, the highest amount of 4 periods evaluated. With respect to ROE, this also decreased in the last year due to the fact that the net profit for the 2018 period fell considerably due to the decrease in the company's activities

And finally it is concluded that there is an influence between the management of working capital and the profitability of the company constructor alfa E.I.R.L for the periods 2015 to 2018.

Key words: Management of Working Capital, Profitability, Profitability Ratios, Management Ratios.

I. INTRODUCCIÓN

Con respecto a la realidad problemática según Castañeda (2016), las “decisiones determinan el triunfo de una entidad y de su gestión, debido a que estas son resultado de una administración preparada, es de este modo que el gerente debe gozar de una cultura que permita estar pendiente del impacto de sus decisiones a partir del punto de vista económico y financiero; teniendo en cuenta el uso del capital y elevando la producción, logrando excelentes resultados a menos costo, lo cual puede ser alcanzado con una buena gestión del capital de trabajo”(p.11). A nivel internacional de acuerdo al Diario Crónica Global (2015) la “empresa Comsa se ve afectada en la rentabilidad, principalmente por la crisis económica por la cual atraviesa España y por otro lado por la mala administración de sus gastos, costos e ingresos lo cual se refleja en la baja rentabilidad, lo cual está certificado por la firma deloitte según su informe de auditoría donde muestra una pérdida de 29.9 millones” (párr.2), Para Alfredo Saavedra - periodista (2017) sobre “la empresa estadounidense “Bechtel Group” que durante el periodo de 1990 - 2009, el escenario se encontraba conforme en el país; pero, a partir de 2010 al presente, la fabricación se ha reducido, por ello, hubo un crecimiento en los costos y plazos. Por ende adicional a los problemas de fabricación, también existen problemas de cumplimiento de presupuestos y compromisos con los clientes”(párr.3).

Con lo referido a la problemática a nivel nacional tenemos al diario Gestión (2016) en una entrevista a la empresa constructora Johe S.A ubicada en Lima- Miraflores, nos habla de “una obra en la carretera de la selva donde se produjo una mala administración del capital de trabajo debido a que se omitió los problemas ambientales lo cual perjudicó el trabajo generando pérdidas, lo cual conllevó a un sobre costos en la mano de obra y materiales provocando una disminución en la rentabilidad”(p.10), y según Diario El Comercio (2016) en la entrevista que se le realiza al Gerente de la constructora “Artecom Perú S.A.C. Mario Moreno, “relata la problemática de la constructora que fue los excesivos gastos generales debido a una inadecuada gestión del capital de trabajo lo cual genera un desbalance en el presupuesto establecido generando problemas de rentabilidad”(párr.3).

Con lo concerniente a las problemáticas locales tenemos a la empresa Constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” que es objeto de estudio del presente trabajo y la cual se encuentra dedicada a la construcción y en este rubro se encuentra asociada a trabajar

con el programa techo propio en los cuales tienen retrasos en los desembolsos de capital de trabajo lo que dificulta la ejecución de algunas de las obras que tiene a su cargo, otro problema radica en sus políticas ya que no cuenta con ellas lo que genera una deficiente gestión del capital de trabajo, y finalmente no se utiliza de forma adecuada el análisis mediante ratios financieros para poder medir el costo de oportunidad de la inversión en: inventarios, clientes y proveedores; tal como la aplicación de herramientas para maximizar las utilidades. Dentro de la empresa se lleva una contabilidad interna sin embargo no se realizan estudios económico - financieros por tal motivo se desconoce la existencia de márgenes operativos, rotación, etc. para que se pueda establecer si existe o no rentabilidad. Estas situaciones no resueltas motivaron el presente estudio y cuya finalidad es analizar cómo influye la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L.

Referente a trabajos previos a nuestra investigación tenemos según Castro y Rivas (2014), en su tesis titulada “La Administración Financiera del capital de trabajo como elemento generador de valor”, tuvo las siguientes conclusiones:

La principal función financiera con de una empresa es la administración del capital de trabajo, del mismo modo lo es determinar la estructura del capital, la administración y emisión de deuda, la gestión de impuestos, etc. Para crear valor la empresa tiene que equilibrar el incremento de ventas, la rentabilidad obtenida y la productividad de efectivo. El equilibrio de estas variables representa el capital de trabajo, por ello el descuido de alguna puede causar problemas que repercutan de manera negativa a largo plazo, y poner en riesgo a la de la empresa generando que esta no sea sostenible y no poder continuar con sus actividades comerciales. La empresa para la realización de sus actividades necesita de activos, los mismos que podrían estar financiados por: socios (Patrimonio) y créditos con terceros (Pasivo). Una eficiente gestión de los inventarios permite a la empresa cumplir con la demanda de clientes en el tiempo adecuado, sin generar elevados costes de mantenimiento. Por ello, la empresa establece el grado óptimo de los inventarios, así como las el tamaño y fechas para ubicar los pedidos, lo cual es logrado a través de una eficiente organización de las áreas involucradas (compras, ventas, producción y finanzas). Tras el análisis del impacto en el ciclo de efectivo y en el flujo operativo de la empresa, notamos que a mayor

ciclo de efectivo, mayor será la necesidad de consumir flujo operativo y por ende el valor de la empresa se verá afectado en detrimento, por el contrario, generará un mayor valor a la empresa (p.32).

Según Castellano (2008), es su tesis “Análisis del capital de trabajo desde la perspectiva de la rentabilidad – riesgo en las empresas constructoras del Municipio Valera” – Venezuela, tuvo las siguientes conclusiones:

Analizar el capital de trabajo es importante ya que sirve de ayuda para la gerencia, pues a través de esta se toman decisiones que permiten el logro de una eficiente administración tanto del efectivo como de cuentas por cobrar e inventarios, es así como se comprueba que los recursos son empleado de manera eficiente, lo cual para accionistas y acreedores es relevante a largo plazo, pues estos necesitan tener una perspectiva acerca de la rentabilidad y el riesgo con el que la empresa realiza sus labores. Según los objetivos específicos planteados se pudo comprobar los elementos afectados por la rentabilidad-riesgo los cuales están constituidos por activos corrientes tales como: efectivo, cuentas por cobrar, gastos prepagados e inversiones temporales, y el pasivo corriente: cuentas por pagar, efectos y pasivos acumulados por pagar.

Con lo referido a las estrategias para determinar el financiamiento del capital de trabajo, se pudo evidenciar que únicamente emplean estrategias dinámicas con las que cubren sus deudas y gastos a corto plazo y las necesidades a largo plazo con fondos a largo plazo, utilizando un mínimo de capital neto de trabajo. En lo referido a la medición del capital de trabajo a través de las técnicas de liquidez se evidencia que aplican el índice de liquidez, prueba acida y de solvencia. Sin embargo, esta información no es considerada para conocer la capacidad que tienen para cumplir con las obligaciones actuales, lo cual es una falla y afecta la administración del capital de trabajo. En forma general se concluye que el capital de trabajo se maneja adecuadamente, sin embargo esta puede maximizar la obtención y garantía de mejores resultados. (p.86-87)

De acuerdo a Castañeda (2016), en la tesis titulada “La administración del capital de trabajo y su influencia en la gestión empresarial de la empresa constructora génesis SAC. Del distrito de Trujillo, 2014”, se obtuvo las siguientes conclusiones:

Según los resultados los encuestados concuerdan que la administración de capital de trabajo influye de manera positiva en la gestión empresarial de la empresa Génesis SAC. Tras el análisis de los ratios financieros pudimos concluir que la constructora Génesis SAC cuenta con liquidez corriente; y el capital de trabajo es positivo, por tanto, la empresa se encuentra apta para hacer frente a sus obligaciones y puede continuar con sus operaciones de manera normal. Según los resultados obtenidos, observamos que una ventaja importante de la administración del capital de trabajo radica en que provoca que la empresa se vuelva más confiable para los inversionistas, ya que asegura el flujo de efectivo y un buen manejo de las políticas de cuentas por cobrar. También se obtuvo que del 100% de encuestados todos coinciden en que la gestión empresarial permite a la empresa Génesis SAC disponer de manera eficiente del capital de trabajo y de los bienes de capital necesarios (p.80).

Según Rodríguez (2013), en su tesis “Administración del Capital de Trabajo y su influencia en la Rentabilidad de la empresa Consorcio Roga S.A.C. Trujillo 2011-2012”, se llegó a las siguientes conclusiones:

En la empresa Consorcio Roga S.A.C, la rentabilidad genera que el valor de la inversión se mantenga y que está incrementa período tras periodo, pero en el 2012 existe una alteración en el resultado debido a un crecimiento de capital, pese a ello las políticas de la empresa permiten que el efectivo sea rentable comprando bienes muebles e inmuebles que en un futuro permitirán generar mayores beneficios. La administración del capital de trabajo está siendo administrador de forma adecuada según las políticas internas, por lo cual los activos corrientes superan al pasivo corriente generando un aumento en la liquidez período tras periodo lo cual permite cumplir con sus obligaciones financieras. La toma de decisiones financieras de la gerencia ha permitido que el capital de trabajo sea administrado de forma adecuada

en la empresa Consorcio Roga S.A.C y esto ha influido de manera positiva en la rentabilidad logrando período a periodo que está aumtante(p.65).

A continuación hablaremos sobre las teorías relacionadas al tema, primero definiremos lo que es Gestión:

Según Hernández (2017), citado por Huamán define a la gestión como:

“El proceso a través del cual se plantean objetivos y posteriormente los resultados son medidos y orientados hacia la mejora permanente de los mismos”(p.19).

Para Eslapa (2014), la gestión es:

“Un conjunto de reglamentos y métodos que permiten llevar a cabo con eficacia un negocio o actividad empresarial”(p.17)

Según Heredia (2014), la gestión es:

“La acción y el efecto del desarrollo de tareas con esfuerzo, eficacia y eficiencia que lleven a una finalidad”(p.54).

Para Restrepe (2012), la gestión es:

“La función institucional global e integradora de todas las fuerzas que conforman una organización”(p.37).

De acuerdo a Ramírez (2011), dice que gestión implica:

“La ejecución de acciones para llegar a un resultado”(p.23).

Después del Análisis e interpretación de los conceptos anteriores he planteado cómo definición de gestión que es:

“Todas aquellas acciones que contribuyen a la toma de decisiones que se encuentren orientadas hacia el logro de los objetivos trazados, midiendo los resultados que se obtienen y que están orientados hacia la mejora permanente de la empresa”.

Continuando definiremos lo que es capital de trabajo:

Para Weston y Capeland (1996), el capital de trabajo es:

“La inversión de una empresa en activos a corto plazo (efectivo, Valores Negociables, Cuentas por Cobrar e Inventarios)”(p.20).

Según Chinchilla (1999) el capital de trabajo es:

“La diferencia entre el total activo corriente y el total pasivo corriente. Decimos que una empresa cuenta con capital de trabajo cuando sus activos corrientes superan a sus pasivos a corto plazo”(p.41).

Según Scott y Brigham (2001) el capital de trabajo son:

“Los activos corrientes menos pasivos corrientes, esto es, cantidades de activos corrientes financiado por los pasivos corrientes”(p.597).

Para Gómez (2004), el capital de trabajo es:

“Como la empresa resuelve sus problemas de liquidez y los recursos con los cuales esta atiende sus actividades operativas y financieras, sin necesidad de utilizar sus fondos extraordinarios”(p.50)

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ya definido lo que es capital de trabajo pasaremos a hablar Sobre su clasificación la cual según:

Gonzales (2013), el capital de trabajo puede ser:

Permanente: es el capital mínimo que una empresa necesita para el cumplimiento de su ciclo operativo. Transitorio: es el capital de trabajo que se utiliza de manera eventual en la empresa, debido a variaciones durante el ciclo operativo y puede ser financiada con capitales obtenidos a corto plazo (p.8).

Para Van Horne & Wachowicz (2003), el capital de trabajo puede ser:

“Permanente: activo corriente que requiere la empresa para satisfacer sus necesidades mínimas a largo plazo. Variable: es el que representa la inversión en activo corriente que varía con los requerimientos estacionales. También está integrado por activo corriente en constante cambio”(p.214).

El Capital de Trabajo se encuentra estructurado de la siguiente manera según Gómez (1992)**Activo Corriente o Circulante:**el activo corriente está constituido:

“Por efectivo y todos los recursos que se desea convertir en dinero, o que se desea consumir, durante el ciclo económico de la empresa, que suela ser de doce meses, a partir de la fecha del estado de situación financiera”(p.63).

Según Apaza (2010), menciona que el activo corriente está representado por:

Efectivo o equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, y por todos los activos realizables y gastos pagados por anticipado, que se tienen para fines de comercialización y de los cuales se espera se realicen dentro un año posterior a la fecha del estado de situación o para su consumo en el curso del ciclo normal de operaciones (p.105).

Para Demestre (2002), los activos corrientes son:

“Aquellos activos que se espera convertir en efectivo, vender o consumir, y en el transcurso de un año o durante el ciclo normal de operación. Las categorías de activos circulantes son: disponible, realizable y las existencias”(p.87).

Según la definición de Demestre (2002) existen tres tipos de activos, **Activo Disponible:** constituido por:

“Aquellas partidas representativas de bienes que pueden ser utilizados para pagar las deudas. Éstas son: efectivo en caja, efectivo en banco e inversiones temporales”(p.87).

Dentro del activo disponible podemos encontrar cuentas como efectivo, valores negociables, etc, los cuales son definidos de la siguiente manera:

El Efectivo: Según Scott y Brigham (2001), el efectivo es:

“Todos aquellos los fondos con los que cuenta una empresa y pueden ser utilizados para desembolsos inmediatos, es decir, es el dinero que la empresa tiene en su cuenta de cheques, efectivo y moneda”(p.633).

Los valores negociables: De acuerdo a Gómez (1992), los valores negociables son:

“Sustitutos del efectivo, los cuales son utilizados como inversión temporal que permiten poner a trabajar los saldos de efectivo y poder obtener de ellos un rendimiento positivo y acumular fondos que en el futuro servirán para satisfacer necesidades financieras”(p.65).

Según Scott y Brigham (2001), expresan que los valores negociables son:

“Aquellos que pueden ser vendidos a corto plazo, sin perder el capital o inversión original. Se caracterizan por tener un vencimiento, riesgo, liquidez y rendimiento”(p.637).

Activo Realizable: De acuerdo a Demestre (2002), el realizable son aquellos bienes y derechos que:

“Habrán de convertirse en disponibles. Podemos encontrar a las cuentas por cobrar y los pagos anticipados”(p.88).

Dentro de los activos realizables encontramos a las cuentas por cobrar,

Cuentas por Cobrar: Según Gómez (1992), las cuentas por cobrar son:

“Créditos que las empresas brindan a sus clientes en el curso ordinario de sus actividades, como consecuencia de la entrega de bienes o servicios, y cuyo objetivo es conservar a sus clientes y atraer nuevos”(p.69).

Para Scott. y Brigham (2001), las cuentas por cobrar son:

“la extensión de un crédito a los clientes con la finalidad de conservarlos y atraer nuevos, las empresas consideran necesario ofrecerlos pues son uno de los activos corrientes más comunes y para ello es necesario implementar políticas, periodo de cobranza, etc”(p.640).

Según Demestre (2002), **Activos que son Existencias O Inventarios** son:

“Aquellas que recogen el valor de los inventarios que una empresa posee, incluyendo inventarios tanto de materias primas (en proceso y terminados), como de materiales”(p.88).

Para Gómez (1992), los inventarios son:

“Las existencias que la empresa pone a la venta, así como los componentes que forman el producto”(p.73).

Para Scott y Brigham (2001) **Pasivo Corriente o Circulante** son:

“Pasivos cuyo reembolso se encuentra programado para ser efectuado en el transcurso de un año”(p.651).

Según Gómez (1992), señala que los pasivos circulantes son:

“Todas aquellas deudas de la empresa, a favor de terceros, que vencen en un plazo no mayor de doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera”(p.75).

Entre las partidas que comúnmente se agrupan bajo el pasivo circulante, se tienen:

Cuentas por pagar: para Gómez (1992) son:

“Las deudas adquiridas por la compra de mercancías o materiales a crédito que hacen las empresas a sus proveedores. Es importante que tales obligaciones provengan de operaciones comerciales propias de la naturaleza de la empresa u operaciones bancarias”(p.82).

Según Scott y Brigham (2001), las cuentas por cobrar son:

“Pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. Existen cuatro fuentes principales de financiamiento a corto plazo: crédito comercial, pasivos acumulados, el papel comercial y los préstamos bancarios, con y sin garantía”(p.651).

Efectos por pagar: Para Gómez (1992), los efectos por pagar son:

Aquellas obligaciones adquiridas por la empresa con sus proveedores o con instituciones financieras, pero a diferencia de las cuentas por pagar, existe un documento de crédito que le confiere a su poseedor el derecho de exigibilidad inmediata al vencimiento del mismo; por ello, es más comprometedora en cuanto al cumplimiento de la obligación contraídas.(p.85).

Pasivos acumulados por pagar: De acuerdo a Gómez (1992), los pasivos acumulados por pagar son:

“Aquellos gastos generados, pero no cancelados a la fecha de la preparación del estado de situación financiera: sueldos acumulados, alquileres acumulados, intereses acumulados y otros”(p.86).

Para Scott y Brigham (2001) los pasivos acumulados son:

Fuentes de financiamiento constituidas por gastos acumulados como el salario, los impuestos, pagos de la seguridad social. Aunque las empresas no pueden ejercer mucho control sobre los niveles de esas cuentas, porque el pago de las mismas está condicionado a factores que están fuera de su alcance, constituyen un tipo de deuda gratuita que no paga ningún interés sobre las mismas(p. 657).

Ya definidos los componentes ya podemos definir que es Gestión del Capital de Trabajo:

Block & Hirt, (2001) indican que la administración del capital de trabajo llamado también la Gerencia del capital de trabajo, implica:

“La financiación y el manejo de los activos corrientes de la empresa. El activo corriente, por su propia naturaleza, cambia a diario, a veces a cada hora, y a ese mismo ritmo se deben tomar las decisiones gerenciales”(p.143).

Para Meza (2008), la gestión de capital de trabajo se refiere al:

“Manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa incluido todos los activos y pasivos corrientes.”

Según Flores (2010), desde un punto de vista teórico la gestión del capital de trabajo es:

“La capacidad de medición del equilibrio patrimonial de la empresa, siempre que el capital de trabajo sea positivo y acredite la existencia de activos líquidos que superen en valor a las deudas a vencerse a corto plazo”(p.83).

Según Rubina (2013), el objetivo principal de la gestión del capital de trabajo es:

Manejar los activos y pasivos corrientes de la empresa de tal modo que estos se mantenga en un nivel aceptable. Se interpreta que a mayor riesgo mayor rentabilidad, esto se basa en la gestión del capital de trabajo en el punto que la rentabilidad es calculada por las utilidades después de gastos frente al riesgo que es determinado por la insolvencia que posiblemente tenga la empresa para pagar sus obligaciones (p.15).

Ya definido que es la gestión del capital de trabajo hablaremos como esta puede ser medida:

Según Hiller (2010), la actividad diaria de cada empresa tiene que ver con:

La compra de materias primas, pagos a proveedores, venta del producto y finalmente y como objetivo primordial la recolección de ingresos. Tener los recursos disponibles es parte importante de la actividad económica para poder responder a las obligaciones financieras, por ello es importante

conocer el ciclo operativo del negocio y el ciclo de conversión de efectivo (CCE).

Según Hill (2013), el ciclo operativo comienza con:

“La recepción de materia prima y finaliza con el ingreso de efectivo por la venta del producto terminado. El CCE empieza con el pago de la materia prima y finaliza con el pago por las ventas efectuadas”(p.724).

Ciclo Operativo (CO): es el tiempo que tarda una empresa en almacenar, transformar, vender y recolectar sus productos.

$$\text{Días de Inventario} + \text{Días de Cuentas por Cobrar}$$

Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE): Cuanto se demora una empresa en convertir sus egresos en ingresos derivados de su actividad principal.

$$\text{Ciclo Operativo} - \text{Días de cuentas por Pagar}$$

Según Jaramillo (2014), el ciclo de conversión de efectivo permite:

Medir la eficiencia con la cual la empresa maneja el capital de trabajo. Cabe resaltar que si se reduce el tiempo de conversión del efectivo, quedará un intervalo de tiempo disponible en el que se podría invertir los recursos en otras actividades mejorando la rentabilidad de la empresa(p.22).

Días de Cuentas por Cobrar

Para Firth (1979), los días de cuentas por cobrar miden:

“El promedio de días que tarda en cobrarse las cuentas pendientes y en el que se vuelve a prestar el dinero”

$$\text{Días rotación cuentas por cobrar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación cuentas por cobrar}} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas a crédito}}$$

Días de cuentas por pagar:

Para Deloof (2003), los días de cuentas por pagar pueden ser calculados mediante la siguiente formula:

$$\text{Días rotación cuentas por pagar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación cuentas por pagar}} = \frac{\text{Cuenta por pagar} \times 365}{\text{Costo mercancía vendida}}$$

Ahora definiremos nuestra segunda variable que es Rentabilidad, para definirla tomaremos definiciones de varios autores los cuales citaremos:

Para Apaza (2010), la rentabilidad es:

“La habilidad de crear beneficios, de tal forma que los ingresos sean suficientes para lograr la recuperación de inversiones, poder cubrir los costos y obtener un beneficio. Del mismo modo la rentabilidad puede ser medida mediante indicadores económicos y financieros”(p.575).

Según Córdova (como se citó en Morillo, 2016) se menciona que:

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y costos(p.32).

Según Sánchez (2002), la rentabilidad es:

“El conocimiento aplicado a toda acción económica en la que se reúnen medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados”(p.2).

Según Crece Negocios (2011), define a la rentabilidad como:

“La habilidad para generar el capital de trabajo necesario, siendo los índices de rentabilidad los que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos”.

De acuerdo a TU plantea que la rentabilidad es:

“La habilidad que posee un negocio para originar utilidades, lo cual se ve reflejado en los rendimientos alcanzados”.

Para Gitman (2007), la rentabilidad es:

“Una medida que vincula las ganancias de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias en relación a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los propietarios”.

Ya definido lo que es rentabilidad veremos su clasificación la cual según Sánchez (2002) existen dos tipos de rentabilidad:

“La rentabilidad económica que es un índice que mide el rendimiento económico de las inversiones”(p.5).

“La rentabilidad financiera como la que evalúa la rentabilidad obtenida por los propietarios de una empresa; el rendimiento obtenido por su inversión”(p.10).

De acuerdo a Apaza (2010), existen dos tipos de rentabilidad:

“Rentabilidad económica (RE) o de inversión es una medida, referida a un periodo específico de tiempo, sobre el rendimiento de activos de una empresa independientes de la financiación, lo que permite la comparación de rentabilidad entre empresas del mismo sector”(p.39).

“Rentabilidad financiera (RF) o de los fondos propios es “una medida referida a un periodo específico de tiempo, acerca del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente independiente de la distribución del resultado”(p.39).

Para poder hallar la rentabilidad utilizaremos ratios:

Rentabilidad Bruta: para Apaza (2010), este ratio indica:

“El porcentaje de las ventas que permiten de cierto modo a la empresa cubrir sus costos operativos y financieros”(p.577).

$$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad Operacional

Para Apaza (2010), este ratio indica:

“La realidad económica de la empresa, ya que permite determinar si el negocio es rentable o no independientemente de si ha sido financiado por fondos propios o de terceros”(p.577).

$$\text{Rentabilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad Neta

Para Apaza (2010), este ratio muestra:

“La parte de las ventas netas que estaría a disposición de los propietarios, para este tipo de rentabilidad la utilidad ha sido afectada por gastos financieros y por los impuestos”(p.577).

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad económica o del activo (ROI)

Para Apaza (2010), la rentabilidad económica consiste en:

“Analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo, es decir, sin tener en cuenta la estructura del pasivo”(p.503).

$$\text{ROI} = \frac{\text{Beneficio antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad financiera o de los fondos propios (ROE)

Para Apaza (2010), la rentabilidad financiera mide:

“La capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio)”(p.503).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Valor óptimo: Mayor que el coste de oportunidad de los accionistas.

Ya definidas las variables y observando la problemática en la empresa formularemos nuestro problema de estudio:

¿Existe influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”?

La presente tesis tuvo tres tipos de justificación tanto teórica, metodológica y practica las que son descritas a continuación:

Justificación Teórica

Esta investigación permitió analizar como la gestión del capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa “GRUPO CONSTRUCTOR ALFA E.I.R.L”, motivo por el que la investigación se centró en teorías y conceptos ya existentes sobre la gestión del capital de trabajo y rentabilidad.

Justificación Metodológica

Desde un punto de vista metodológico para el desarrollo de esta investigación se aplicó técnicas e instrumentos orientados a alcanzar los objetivos propuestos, seleccionando para ello el análisis documental que permitió recaudar los datos necesarios que sirvieron para llevar a cabo el análisis de ratios y demostrar la relación existente entre ambas variables, cuyos resultados fueron utilizados como base para evaluar la gestión del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad.

Justificación Práctica

La investigación se realizó debido a que la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”, atraviesa una etapa de constante crecimiento y es importante observar cómo se comporta la rentabilidad frente a esta situación, y así mismo poder explicar cómo la gestión del capital de trabajo influye en ella.

A nuestro problema le damos respuesta con las siguientes hipótesis

Hipótesis General

HC= La Gestión del Capital de Trabajo si influye en la Rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”

Hipótesis Nula

HN= La Gestión del Capital de Trabajo no influye en la Rentabilidad del periodo 2015-

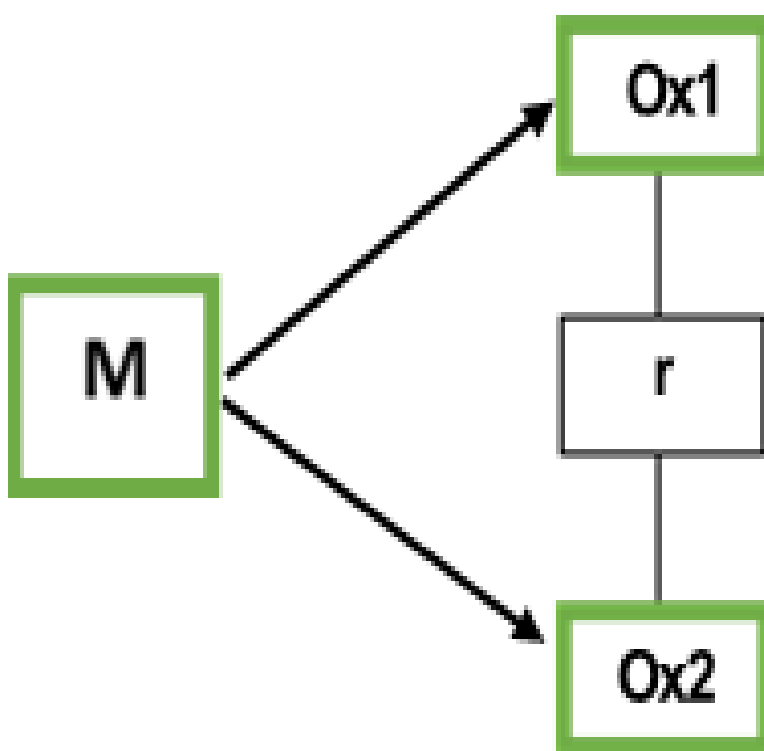
2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”

Este proyecto tuvo como objetivo general determinar la influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”, y como objetivos específicos: evaluar la gestión del capital de trabajo del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”, analizar la rentabilidad a través del método de ratios del periodo del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”; y determinar la influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L.

II. MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de Investigación

El trabajo de investigación corresponde al diseño correlacional, orientado a conocer la influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L.



M= Muestra (Grupo Constructor Alfa E.I.R.L)

OX1= Capital De Trabajo

OX2= Rentabilidad

R= Influencia

2.2. Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO	La gestión de capital de trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes. (Ochoa, 2009)	Son estrategias de la gerencia que se enfoca en el manejo eficiente de los componentes del capital de trabajo.	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Liquidez • Rotación de Cuentas por Cobrar • Días para cobrar • Rotación de cuentas por Pagar • Días para pagar 	Razón
RENTABILIDAD	La Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan recursos, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. (Tanaka, 2003)	Es la habilidad de crear beneficios, de tal forma que los ingresos sean suficientes para lograr la recuperación de las inversiones, poder cubrir los costos y obtener un beneficio	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad operativa • Rentabilidad Neta • Rentabilidad Bruta • Rentabilidad del Capital de Trabajo • ROE • ROI 	Razón

2.3. Población, muestra y muestreo

Población

Son los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de los periodos 2007 al 2018 de la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”

Muestra

Los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultado de los periodos 2015 al 2018 de la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”.

Muestreo

No probabilístico – intencional

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

TÉCNICA	INSTRUMENTO
<p>Análisis documental</p> <p>El análisis documental es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraemos unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Cruz (1998, p.69)</p>	<p>Guía de Análisis Documental</p> <p>Se revisó los estados financieros y el estado de resultados, y de esta manera poder realizar un análisis del capital de trabajo así como evaluar la rentabilidad de la empresa a través de la aplicación de ratios.</p>
<p>Entrevista</p> <p>Es una conversación entre un investigador y la persona que responde una serie de preguntas, las que se encontraran orientadas para lograr obtener información requerida por los objetivos específicos de un estudio. La entrevista puede ser: formal, en las que las respuestas se obtiene de manera estructurada; o informal en la que no existe una estructura sistemática de las preguntas. Briones (1996, p.10)</p>	<p>Guía de Entrevista</p> <p>Se utilizó para recolectar información, mediante una serie de preguntas acerca de las actividades que realiza la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” la que se realizara al contador y al gerente.</p>

2.4.2. Validez y confiabilidad

La guía de análisis documental y la guía de entrevista fue validada a través del juicio de 3 expertos profesionales especializados en el tema.

2.5. Procedimiento

- ❖ Se elaboró la guía de observación, entrevista para la aplicación de la muestra de estudio.
- ❖ Se aplicó los instrumentos como cuestionario, guía o entrevista a los trabajadores del área almacén y Contabilidad.
- ❖ Se recolectaron los datos y se analizaron e interpretaron los resultados obtenidos.
- ❖ Se constataron las hipótesis con los resultados obtenidos.
- ❖ Se elaboró el informe final

2.6. Método de análisis de datos

Estadística descriptiva

Para el análisis de datos se utilizó la parte analítica y descriptiva, se obtuvo los estados financieros, se calculó los indicadores de rentabilidad, además se presenta los indicadores en tablas y gráficos, elaborados en Excel.

Estadística inferencial

Se utilizó la estadística inferencial (R Pearson) que sirvió para determinar la incidencia entre las variables Gestión del Capital de Trabajo y Rentabilidad.

2.7. Aspectos Éticos

- ❖ Confidencialidad de la información otorgada por la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”
- ❖ Discreción de la información otorgada por la empresa.
- ❖ No se manipulo, ni altero los datos que utilizo el investigador y al profesional contables ya que son datos fidedignos.
- ❖ Se tuvo en consideración las citas APA.
- ❖ Se tuvo respeto por el medio ambiente.

III. RESULTADOS

3.1.DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

RAZON SOCIAL

Grupo Constructor Alfa E.I.R.L

DIRECCIÓN

Jr. Elías Aguirre Nro. 238 int.503 (edificio alfa) Ancash - Santa – Chimbote

OBJETO SOCIAL

Dedicada a la construcción de edificios ya sea en entidades públicas y privadas, y en programas de vivienda de interés social (Techo Propio).

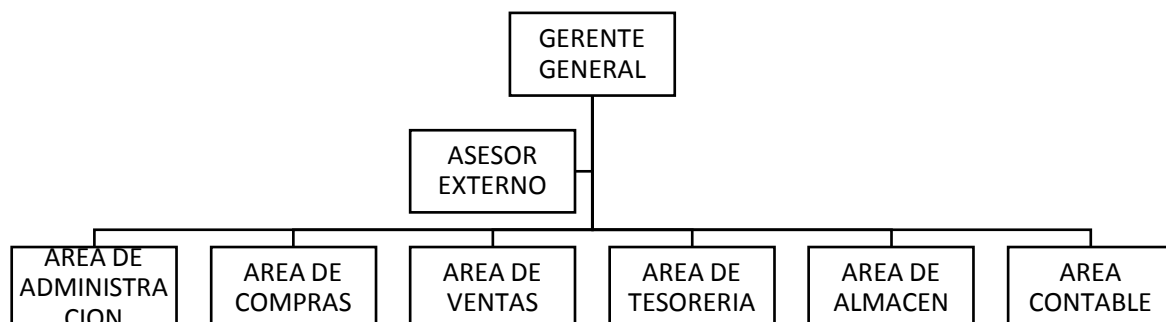
RUC

20445653749

RESEÑA HISTORICA

Es una empresa creada en el año 2007 por su único accionista el Ing. Alberto Isaac Alfaro Vásquez el que cuenta con 24 años de experiencia en el sector construcción, habiendo construido obras como. Colegios Públicos, edificios empresariales, restaurante, viviendas familiares, estaciones de servicios o grifos, rehabilitaciones sísmicas, viviendas de interés social entre otras. La empresa fue constituida para contratar con el sector público pero debido a la recesión que se vive en Ancash debido a problemas políticos es que se decide direccionar el trabajo y la inversión de la empresa en programas de viviendas de interés social como Teco Propio. Cuenta con un excelente grupo humano el cual se capacita en forma permanente a fin de estar actualizado en los cambios e innovaciones tecnológicas que se presentan en nuestro ámbito. El objetivo principal es lograr una permanente mejora en nuestras actividades a fin de dar un servicio que asegure una entrega en tiempo y forma con su correspondiente asesoramiento.

ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



OBJETIVO ESPECIFICO N°1: EVALUAR LA GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DEL PERIODO 2015-2018

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015-2016

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	2015	2016	2015-2016 S/	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	S/. 25,795.00	S/. 12,965.00	S/. -12,830.00	-49.74%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	S/. 101,918.00	S/. 300,454.00	S/. 198,536.00	194.80%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS		S/. 11,411.00	S/. 11,411.00	100.00%
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	S/. 18,387.00	S/. 119,841.00	S/. 101,454.00	551.77%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 146,100.00	S/. 444,671.00	S/. 298,571.00	204.36%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPOS	S/. 1,202,830.00	S/. 1,202,830.00	S/. 0.00	0.00%
DEPRECIACION, AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	S/. -95,754.00	S/. -134,272.00	S/. -38,518.00	40.23%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 1,107,076.00	S/. 1,068,558.00	S/. -38,518.00	-3.48%
TOTAL ACTIVO	S/. 1,253,176.00	S/. 1,513,229.00	S/. 260,053.00	20.75%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	-	-		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
SOBREGIROS	S/. 150.00		S/. -150.00	-100.00%
TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR	S/. 4,306.00	S/. 6,277.00	S/. 1,971.00	45.77%
REMUNERACIONES POR PAGAR	S/. 4,320.00	S/. 2,349.00	S/. -1,971.00	-45.63%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	S/. 2,513.00	S/. 176,661.00	S/. 174,148.00	6929.88%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 11,289.00	S/. 185,287.00	S/. 173,998.00	1541.31%
TOTAL PASIVO	S/. 11,289.00	S/. 185,287.00	S/. 173,998.00	1541.31%
<u>PATRIMONIO NETO</u>				
CAPITAL	S/. 1,186,260.00	S/. 1,186,260.00	S/. 0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	S/. 8,623.00	S/. 55,627.00	S/. 47,004.00	545.10%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	S/. 47,004.00	S/. 86,055.00	S/. 39,051.00	83.08%
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 1,241,887.00	S/. 1,327,942.00	S/. 86,055.00	6.93%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 1,253,176.00	S/. 1,513,229.00	S/. 260,053.00	20.75%

Interpretación: La cuenta efectivo y equivalente de efectivo ha tenido una disminución del 49.74% el cual indica que la empresa ha disminuido su capacidad de cobro, las cuentas por cobrar han aumentado en un 194.80%.

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre estuvo conformada por:

	2015	2016
Efectivo	S/. 14,542.00	S/. 9,476.00
Cuenta Corriente y de ahorro	S/. 11,253.00	S/. 3,489.00
TOTAL	S/. 25,795.00	S/. 12,965.00

La cuenta por cobrar comercial al 31 de diciembre está conformada:

	2015	2016
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	S/. 101,918.00	S/. 300,454.00
Cuentas por cobrar Diversas	S/. 0.00	S/. 11,411.00
TOTAL	S/. 101,918.00	S/. 311,865.00

• **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	2015	2016
CONSTRUCTORA EIJI SRL	S/. 101,918.00	S/. 175,031.00
INVERSIONES BUGATTI SAC		S/. 125,423.00

• **CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS**

	2015	2016
GRUPO EDUCATIVO ALFA		S/. 11,411.00

DEPRECIACION AMORTIZACION AGOTAMIENTO ACUMULADO

	2015	2016
MAQUINARIA Y EQUIPO DE EXPLOTACION	S/. 66,084.00	S/. 96,060.00
MUEBLESY ENSERES	S/. 13,492.00	S/. 17,452.00
EQUIPOS DIVERSOS	S/. 12,636.00	S/. 16,236.00
HERRAMIENTAS Y UNIDADES DE REEMPLAZOS	S/. 3,542.00	S/. 4,524.00
TOTAL	S/. 95,754.00	S/. 134,272.00

Con respecto a los pasivos tenemos a Los tributos por pagar los cuales aumentaron en un 45.77%, y las cuentas por pagar aumentaron en un 6929.88% lo cual nos indica que la empresa ha adquirido materiales a crédito.

TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR

	2015	2016
ESSALUD	S/. 14,442.00	S/. 2,107.00
ONP	S/. 352.00	S/. 1,454.00
S.CT.R	S/. 2,142.00	S/. 63.00
CONAFOVICER	S/. 135.00	S/. 117.00
AFP	S/. 235.00	S/. 235.00
TOTAL	S/. 17,306.00	S/. 3,976.00

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES A TERCEROS

	2015	2016
FACTURAS POR PAGAR EMITIDAS	S/. 2,513.00	S/. 176,661.00
FACTURAS POR PAGAR NO EMITIDAS		
TOTAL	S/. 2,513.00	S/. 176,661.00

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016-2017

ACTIVO CORRIENTE	2016	2017	2016-2017 S/	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	S/. 12,965.00	S/. 29,302.00	S/. 16,337.00	126.01%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	S/. 300,454.00	S/. 345,862.00	S/. 45,408.00	15.11%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	S/. 11,411.00	S/. 8,411.00	S/. -3,000.00	-26.29%
PRODUCTOS EN PROCESO				
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	S/. 119,841.00	S/. 92,837.00	S/. -27,004.00	-22.53%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 444,671.00	S/. 476,412.00	S/. 31,741.00	7.14%
ACTIVO NO CORRIENTE				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPOS	S/. 1,202,830.00	S/. 1,202,830.00	S/. 0.00	0.00%
DEPRECIACION,AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	S/. -134,272.00	S/. -152,326.00	S/. -18,054.00	13.45%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 1,068,558.00	S/. 1,050,504.00	S/. -18,054.00	-1.69%
TOTAL ACTIVO	S/. 1,513,229.00	S/. 1,526,916.00	S/. 13,687.00	0.90%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
SOBREGIROS				
TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR	S/. 6,277.00	S/. 5,417.00	S/. -860.00	-13.70%
REMUNERACIONES POR PAGAR	S/. 2,349.00	S/. 5,472.00	S/. 3,123.00	132.95%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	S/. 176,661.00	S/. 107,953.00	S/. -68,708.00	-38.89%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS(SOCIOS)		S/. 26,602.00	S/. 26,602.00	100.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 185,287.00	S/. 145,444.00	S/. -39,843.00	-21.50%
TOTAL PASIVO	S/. 185,287.00	S/. 145,444.00	S/. -39,843.00	-21.50%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL	S/. 1,186,260.00	S/. 1,186,260.00	S/. 0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	S/. 55,627.00	S/. 110,173.00	S/. 54,546.00	98.06%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	S/. 86,055.00	S/. 85,039.00	S/. -1,016.00	-1.18%
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 1,327,942.00	S/. 1,381,472.00	S/. 53,530.00	4.03%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 1,513,229.00	S/. 1,526,916.00	S/. 13,687.00	0.90%

Interpretación: La cuenta efectivo y equivalente de efectivo ha tenido un aumento del 126.01% sin embargo la empresa no ha aumentado su capacidad de cobro ya que estas aumentaron en 15.11%.

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre estuvo conformada por:

	2016	2017
Efectivo	S/. 9,476.00	S/. 15,735.00
Cuenta Corriente	S/. 3,489.00	S/. 13,567.00
TOTAL	S/. 12,965.00	S/. 29,302.00

La cuenta por cobrar comercial al 31 de diciembre está conformada

	2016	2017
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	S/. 300,454.00	S/. 345,862.00
Cuentas por cobrar Diversas	S/. 11,411.00	S/. 8,411.00
TOTAL	S/. 311,865.00	S/. 354,273.00

- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	2016	2017
CONSTRUCTORA EIJI SRL	S/. 175,031.00	
INVERSIONES BUGATTI SAC	S/. 125,423.00	S/. 220,862.00
Corporación Ingeniera Arquitectura Y Gestión SAC		S/. 125,000.00
TOTAL	S/. 300,454.00	S/. 345,862.00

- CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS**

	2016	2017
GRUPO EDUCATIVO ALFA	S/. 11,411.00	S/. 8,411.00

DEPRECIACION AMORTIZACION AGOTAMIENTO ACUMULADO

	2016	2017
MAQUINARIA Y EQUIPO DE EXPLOTACION	S/. 96,060.00	S/. 884,031.00
MUEBLES Y ENSERES	S/. 17,452.00	S/. 289,746.00
EQUIPOS DIVERSOS	S/. 16,236.00	S/. 19,898.00
HERRAMIENTAS Y UNIDADES DE REEMPLAZOS	S/. 4,524.00	S/. 9,155.00
TOTAL	S/. 134,272.00	S/. 1,202,830.00

Con respecto a los pasivos tenemos a Los tributos por pagar los cuales disminuyeron en un 13.70%, y las cuentas por pagar disminuyeron en un 38.89%.

TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR

	2016	2017
ESSALUD	S/. 2,107.00	S/. 1,507.00
ONP	S/. 1,454.00	S/. 1,232.00
S.C.T.R	S/. 63.00	S/. 215.00
CONAFOVICER	S/. 117.00	S/. 2,453.00
AFP	S/. 235.00	
TOTAL	S/. 3,976.00	S/. 5,407.00

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES A TERCEROS

	2016	2017
FACTURAS POR PAGAR EMITIDAS	S/. 176,661.00	S/. 2,513.00
FACTURAS POR PAGAR NO EMITIDAS		
TOTAL	S/. 176,661.00	S/. 2,513.00

ANALISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2017-2018

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	2017	2018	2017-2018 S/	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	S/. 29,302.00	S/. 5,423.00	S/. -23,879.00	-81.49%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	S/. 345,862.00	S/. 214,122.00	S/. -131,740.00	-38.09%
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	S/. 8,411.00	S/. 1,523.00	S/. -6,888.00	-81.89%
PRODUCTOS EN PROCESO		S/. 74,983.00		
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	S/. 92,837.00	S/. 225,326.00	S/. 132,489.00	142.71%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 476,412.00	S/. 521,377.00	S/. 44,965.00	9.44%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPOS	S/. 1,202,830.00	S/. 1,300,288.00	S/. 97,458.00	8.10%
DEPRECIACION,AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	S/. -152,326.00	S/. -179,784.00	S/. -27,458.00	18.03%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 1,050,504.00	S/. 1,120,504.00	S/. 70,000.00	6.66%
TOTAL ACTIVO	S/. 1,526,916.00	S/. 1,641,881.00	S/. 114,965.00	7.53%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
	-	-		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR	S/. 5,417.00	S/. 4,121.00	S/. -1,296.00	-23.92%
REMUNERACIONES POR PAGAR	S/. 5,472.00	S/. 5,472.00	S/. 0.00	0.00%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	S/. 107,953.00	S/. 95,236.00	S/. -12,717.00	-11.78%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS(SOCIOS)	S/. 26,602.00	S/. 26,602.00	S/. 0.00	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 145,444.00	S/. 131,431.00	S/. -14,013.00	-9.63%
TOTAL PASIVO	S/. 145,444.00	S/. 131,431.00	S/. -14,013.00	-9.63%
<u>PATRIMONIO NETO</u>				
CAPITAL	S/. 1,186,260.00	S/. 1,186,260.00	S/. 0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	S/. 110,173.00	S/. 195,212.00	S/. 85,039.00	77.19%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	S/. 85,039.00	S/. 72,116.00	S/. -12,923.00	-15.20%
TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 1,381,472.00	S/. 1,453,588.00	S/. 72,116.00	5.22%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	S/. 1,526,916.00	S/. 1,585,019.00	S/. 58,103.00	3.81%

Interpretación: La cuenta efectivo y equivalente de efectivo ha disminuido en el 2018 en un 81.49% lo cual indica que la empresa ha aumentado su capacidad de cobro ya que disminuyo las cuentas por cobrar en un 38.09%.

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre estuvo conformada por:

	2017	2018
Efectivo	S/. 15,735.00	S/. 4,283.00
Cuenta Corriente	S/. 13,567.00	S/. 1,140.00
TOTAL	S/. 29,302.00	S/. 5,423.00

La cuenta por cobrar comercial al 31 de diciembre está conformada:

	2017	2018
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	S/. 345,862.00	S/. 214,122.00
Cuentas por cobrar Diversas	S/. 8,411.00	S/. 1,523.00
TOTAL	S/. 354,273.00	S/. 215,645.00

• **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	2017	2018
CONSTRUCTORA EIJI SRL		
INVERSIONES BUGATTI SAC	S/. 220,862.00	
Corporación Ingeniera Arquitectura Y Gestión SAC	S/. 125,000.00	S/. 214,222.00
TOTAL	S/. 345,862.00	S/. 214,222.00

• **CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS**

	2017	2018
GRUPO EDUCATIVO ALFA	S/. 8,411.00	S/. 1,523.00

DEPRECIACIÓN AMORTIZACIÓN AGOTAMIENTO ACUMULADO

	2017	2018
MAQUINARIA Y EQUIPO DE EXPLOTACION	S/. 884,031.00	S/. 130,771.20
MUEBLES Y ENSERES	S/. 289,746.00	S/. 21,777.80
EQUIPOS DIVERSOS	S/. 19,898.00	S/. 22,102.00
HERRAMIENTAS Y UNIDADES DE REEMPLAZOS	S/. 9,155.00	S/. 5,133.00
TOTAL	S/. 1,202,830.00	S/. 179,784.00

Con respecto a los pasivos tenemos a Los tributos por pagar los cuales disminuyeron en un 23.92%, y las cuentas por pagar disminuyeron en un 11.68%.

TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR

	2017	2018
ESSALUD	S/. 1,507.00	S/. 952.00
ONP	S/. 1,232.00	S/. 125.00
S.C.T.R	S/. 215.00	S/. 215.00
CONAFOVICER	S/. 2,453.00	S/. 2,829.00
TOTAL	S/. 5,407.00	S/. 4,121.00

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES A TERCEROS

	2017	2018
FACTURAS POR PAGAR EMITIDAS	S/. 2,513.00	S/. 95,236.00
FACTURAS POR PAGAR NO EMITIDAS		
TOTAL	S/. 2,513.00	S/. 95,236.00

ANALISIS HORIZONTAL E. GANANCIAS Y PÉRDIDAS DEL PERIODO 2015-2016

	2015	2016	2015-2016 S/	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 968,846.00	S/. 1,651,281.00	S/. 682,435.00	70.44%
Total de Ingresos Brutos	S/. 968,846.00	S/. 1,651,281.00	S/. 682,435.00	70.44%
Costo de ventas	S/. 788,236.00	S/. 1,287,54 6.00	S/. 532,112.01	67.51%
Utilidad Bruta	S/. 180,610.00	S/. 363,735.00	S/. 150,322.99	83.23%
Gastos Operacionales				
Gastos de Administración	-S/. 115,326.00	-S/. 244,214.00	-S/. 100,927.81	87.52%
Gastos de Venta				
Utilidad Operativa	S/. 65,284.00	S/. 119,521.00	S/. 49,395.17	75.66%
Otros Ingresos (gastos)				
Gastos Financieros				
Resultados antes de Participaciones, IR Y PE	S/. 65,284.00	S/. 119,521.00	S/. 49,395.17	75.66%
Impuesto a la Renta	-S/. 18,280.00	S/. 33,466.00	S/. 13,830.70	-75.66%
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	S/. 47,004.00	S/. 86,055.00	S/. 35,564.48	75.66%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/. 47,004.00	S/. 86,055.00	S/. 35,564.48	75.66%

Interpretación: La empresa entre sus resultados ha tenido un aumento en sus ventas de un 70.44%, con lo que respecta al costo de venta este aumento en un 67.51% lo cual está justificado debido al aumento de venta para el 2016.

Los gastos administrativos aumentaron en un 87.57% lo cual puede deberse a problemas de administración. Y la utilidad operativa ha aumentado en un 75.66% Y la utilidad neta ha tenido un aumento de un 75.66%.

ANALISIS HORIZONTAL E. GANANCIAS Y PÉRDIDAS DEL PERIODO 2016-2017

	2016	2017	2016-2017 S/	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 1,651,281.00	S/. 1,912,241.00	S/. 260,960.00	15.80%
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	S/. 1,651,281.00	S/. 1,912,241.00	S/. 260,960.00	15.80%
Costo de ventas	S/. 1,287,546.00	S/. 1,529,211.00	S/. 208,688.60	16.21%
Utilidad Bruta	S/. 363,735.00	S/. 383,030.00	S/. 52,271.40	14.37%
Gastos Operacionales				
Gastos de Administración	-S/. 244,214.00	-S/. 279,211.00	-S/. 38,103.41	15.60%
Gastos de Venta				
Utilidad Operativa	S/. 119,521.00	S/. 103,819.00	S/. 14,167.99	11.85%
Otros Ingresos (gastos)				
Gastos Financieros				
Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	S/. 119,521.00	S/. 103,819.00	S/. 14,167.99	11.85%
Participaciones				
Impuesto a la Renta	S/. 33,466.00	-S/. 18,780.00	-S/. 2,562.87	-7.66%
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	S/. 86,055.00	S/. 85,039.00	S/. 11,605.12	13.49%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/. 86,055.00	S/. 85,039.00	S/. 11,605.12	13.49%

Interpretación: La empresa entre sus resultados ha tenido un aumento en sus ventas de un 15.80%, con lo que respecta al costo de venta este aumento en un 16.21% lo cual está justificado debido al aumento de venta para el 2016.

Los gastos administrativos aumentaron en un 15.60%. Y la utilidad neta aumento en un 13.49%.

ANALISIS HORIZONTAL E. GANANCIAS Y PÉRDIDAS DEL PERIODO 2017-2018

	2017	2018	2017-2018 S/	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	S/. 1,912,241.00	S/. 642,142.00	-S/. 1,270,099.00	-66.42%
Otros Ingresos Operacionales				
Total de Ingresos Brutos	S/. 1,912,241.00	S/. 642,142.00	-S/. 1,270,099.00	-66.42%
Costo de ventas	S/. 1,529,211.00	S/. 471,974.00	-S/. 933,522.03	-61.05%
Utilidad Bruta	S/. 383,030.00	S/. 170,168.00	-S/. 336,576.97	-87.87%
Gastos Operacionales				
Gastos de Administración	-S/. 279,211.00	-S/. 82,108.00	S/. 162,402.22	-58.16%
Gastos de Venta				
Utilidad Operativa	S/. 103,819.00	S/. 88,060.00	-S/. 174,174.74	-167.77%
Otros Ingresos (gastos)				
Gastos Financieros		S/. 14,232.00		
Resultados antes de Participaciones,				
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	S/. 103,819.00	S/. 102,292.00	-S/. 202,324.36	-194.88%
Participaciones				
Impuesto a la Renta	-S/. 18,780.00	-S/. 30,176.00	S/. 59,685.41	-317.81%
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	S/. 85,039.00	S/. 72,116.00	-S/. 142,638.95	-167.73%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	S/. 85,039.00	S/. 72,116.00	-S/. 142,638.95	-167.73%

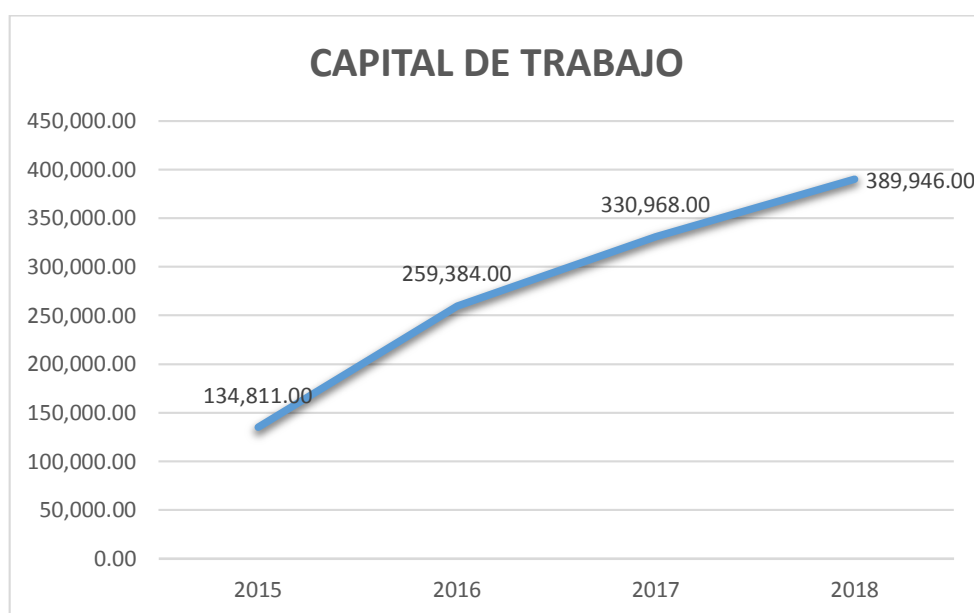
La empresa entre sus resultados ha tenido una disminución en sus ventas de un 66.42%, con lo que respecta al costo de venta este disminuyo en un 61.05% lo cual se debe que las ventas también disminuyeron en el 2018. Los gastos administrativos disminuyeron en un 58.16%.

INDICADORES DE LA GESTIÓN DEL CAPITAL
CAPITAL DE TRABAJO
CUADRO N°01

CAPITAL DE TRABAJO				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE	146,100.00	444,671.00	476,412.00	521,377.00
PASIVO CORRIENTE	11,289.00	185,287.00	145,444.00	131,431.00
	134,811.00	259,384.00	330,968.00	389,946.00

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°01



ANÁLISIS GRÁFICO N°01: La empresa ha incrementado su capital de trabajo de forma progresiva de 134,811 en 2015 a 259,384 en el 2016, y para 2017 nuevamente incremento a 330,968 para finalmente incrementar a 3389,946 en 2018, lo cual indica que la empresa, ha aumentado su capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo.

El capital de trabajo aumento en el último año debido al elevado monto de las cuentas por cobrar, los productos en proceso y a que sus materiales auxiliares suministros y repuestos aumento en un 142.71% del 2017 al 2018. Todos estos factores agregados a la disminución de pasivo corriente en la transición de un año a otro también contribuyeron a que el capital de trabajo sea elevado para el último año.

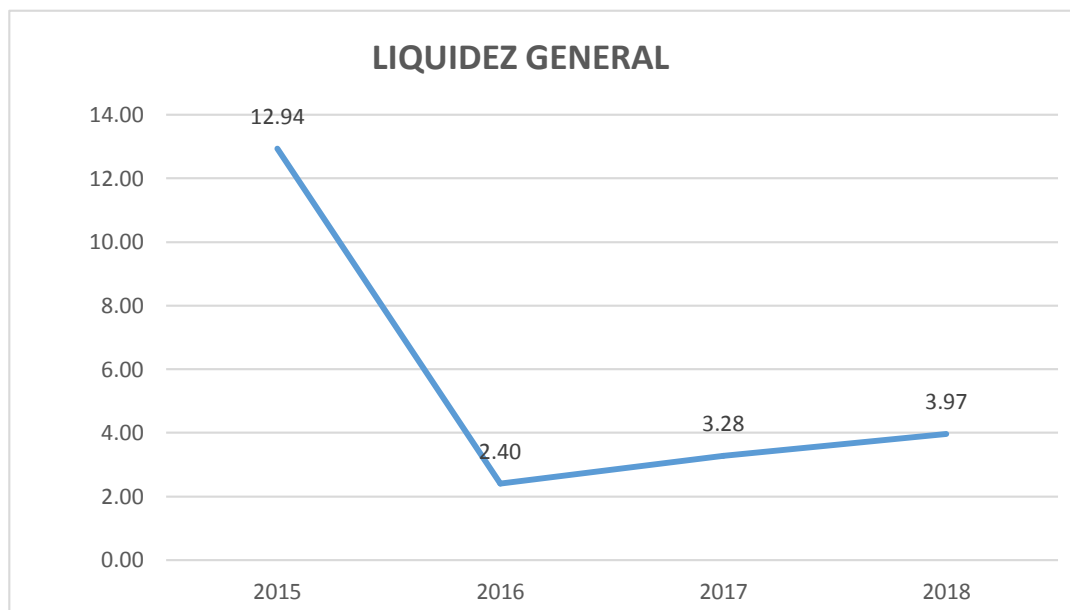
LIQUIDEZ GENERAL

CUADRO N°02

LIQUIDEZ GENERAL				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
ACTIVO CORRIENTE	146,100.00	444,671.00	476,412.00	521,377.00
PASIVO CORRIENTE	11,289.00	185,287.00	145,444.00	131,431.00
	12.94	2.40	3.28	3.97

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°02



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°02:

En cuanto a la liquidez general apreciamos que tuvo su nivel más alto en 2015 con s/12.94 por cada sol de deuda y el más bajo en 2016 con s/2.40.

La empresa no cuenta con mercaderías ya que su rubro no lo permite, es por ello que su análisis de prueba acida es el mismo que el de su liquidez general.

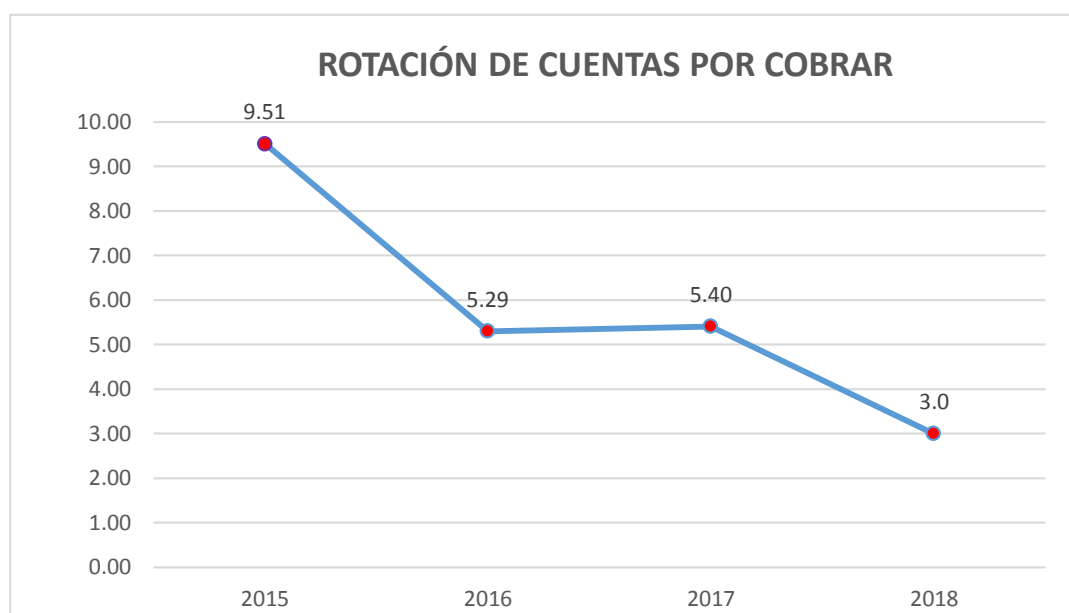
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

CUADRO N°03

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
INGRESOS BRUTOS	968,846.00	1,651,281.00	1,912,241.00	642,142.00
CUENTAS X COBRAR	101,918.00	311,865.00	354,273.00	214,122.00
	9.51	5.29	5.40	3.0

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°03



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°03:

El ratio muestra la velocidad en que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en caja. Este índice de gestión mide cuántas veces al año se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelve a dar crédito.

Como se puede apreciar en el transcurso de los años la velocidad ha disminuido de un 9.51 a un 3 veces por año, lo cual nos da un indicio que las cuentas por cobrar no están siendo bien administradas y que no hay políticas de cobranzas establecidas.

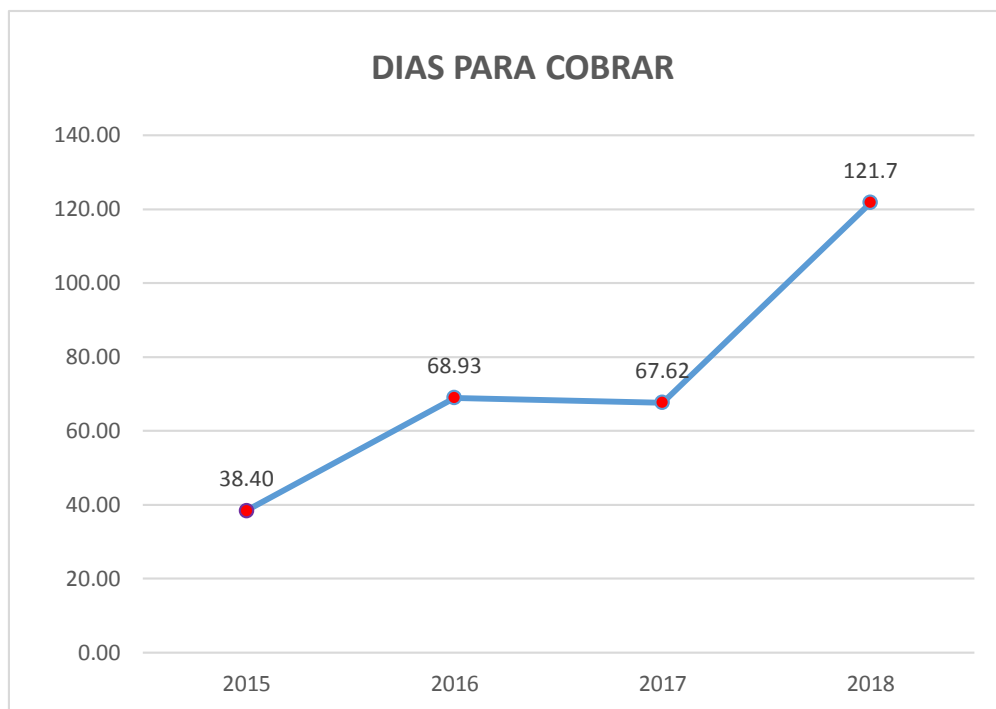
DIAS PARA COBRAR

CUADRO N°04

DIAS PARA COBRAR				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
DIAS AL AÑO	365.00	365.00	365.00	365.00
CUENTAS X PAGAR	9.51	5.29	5.40	3.00
	38.40	68.93	67.62	121.7

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°04



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°04:

Mientras que para el 2015 las cuentas por cobrar se cobraban cada 38 días, en el 2018 estas se cobran cada 121.7 días lo cual evidencia que las cuentas por cobrar no tiene políticas establecidas.

TABLA N°01**RESUMEN DE RATIOS DE GESTIÓN Y CAPITAL DE TRABAJO**

RATIO \ AÑO	2015	2016	2017	2018
CAPITAL DE TRABAJO	134,811.00	259,384.00	330,968.00	389,946.00
LIQUIDEZ GENERAL	12.94	2.40	3.28	3.97
PRUEBA ÁCIDA	12.94	2.40	3.28	3.97
PRUEBA DEFENSIVA	2.28	0.07	0.20	0.04
ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR	9.51	5.29	5.40	3.00
DÍAS PARA COBRAR LAS CUENTAS	38.40	68.93	67.62	121.67
ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR PAGAR	313.66	7.29	14.17	4.96
DÍAS PARA PAGAR LAS CUENTAS POR PAGAR	1.16	50.08	25.77	73.65

OBJETIVO ESPECIFICO N°02: MEDIR LA RENTABILIDAD A TRAVES DE LOS RATIOS FINANCIEROS DE LOS PERIODOS 2015-2018

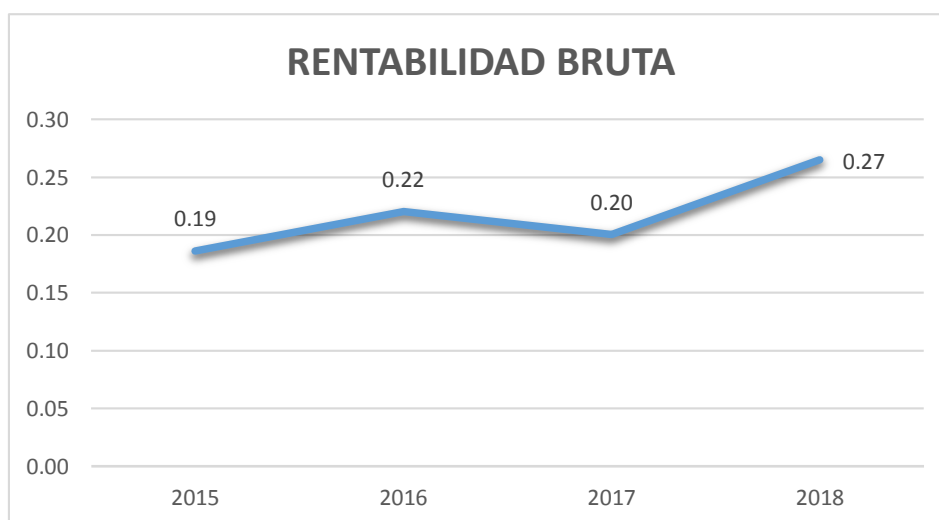
RENTABILIDAD BRUTA

CUADRO N°05

RENTABILIDAD BRUTA				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
Utilidad Bruta	180,610.00	363,735.00	383,030.00	170,168.00
Ventas Netas	968,846.00	1,651,281.00	1,912,241.00	642,142.00
	0.19	0.22	0.20	0.27

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

**GRÁFICO
N°05**



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°05:

Los resultados anteriores nos indican que por cada sol vendido la empresa genera una utilidad bruta de 0.19 céntimos de sol para el 2015, 0.22 céntimos de sol para el 2016, 0.20 céntimos de sol para el 2017 y 0.27 céntimos de sol para el 2018. La rentabilidad bruta de la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” se observa una variación del 0.03 entre el 2015 y 2016, con lo que respecta al año 2017 la empresa tuvo una rentabilidad bruta de 20% esto significa que entre el año 2016 y 2017 hay una disminución de 0.02, para el año 2018 la empresa obtuvo una rentabilidad bruta del 27% lo que significa que hubo un aumento del 7% debido a una mejor administración del capital de trabajo.

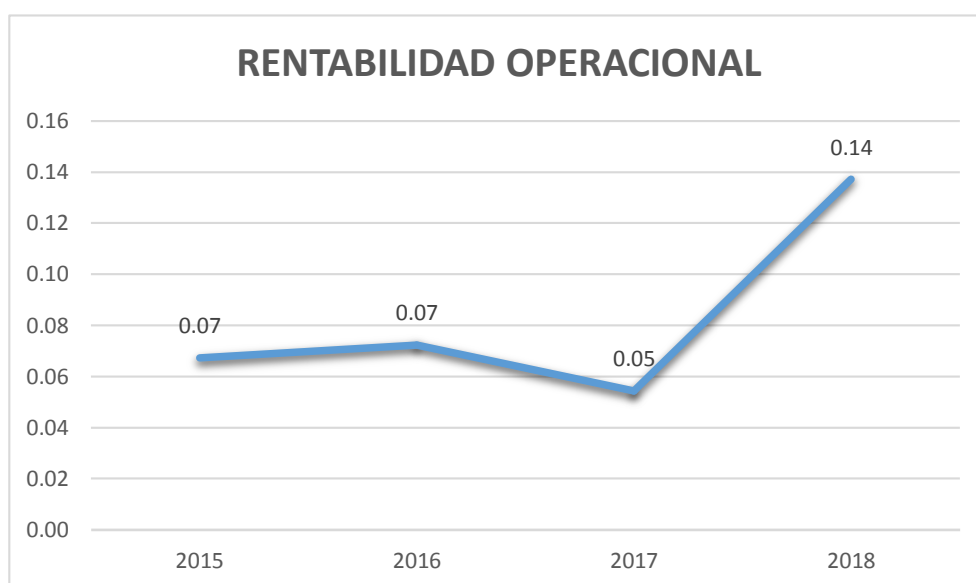
RENTABILIDAD OPERACIONAL

CUADRO N°06

RENTABILIDAD OPERACIONAL				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
Utilidad operacional	65,284.00	119,521.00	103,819.00	88,060.00
Ventas Netas	968,846.00	1,651,281.00	1,912,241.00	642,142.00
	0.07	0.07	0.05	0.14

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°06



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°06:

La rentabilidad operacional de la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” en los años 2015 y 2016 se mantuvo en un 7%. En el año 2017 su rentabilidad operacional disminuyo en un 2%, pero para el año 2018 está incremento un 9% lo cual nos indica que hubo una mejora en la administración del capital de trabajo.

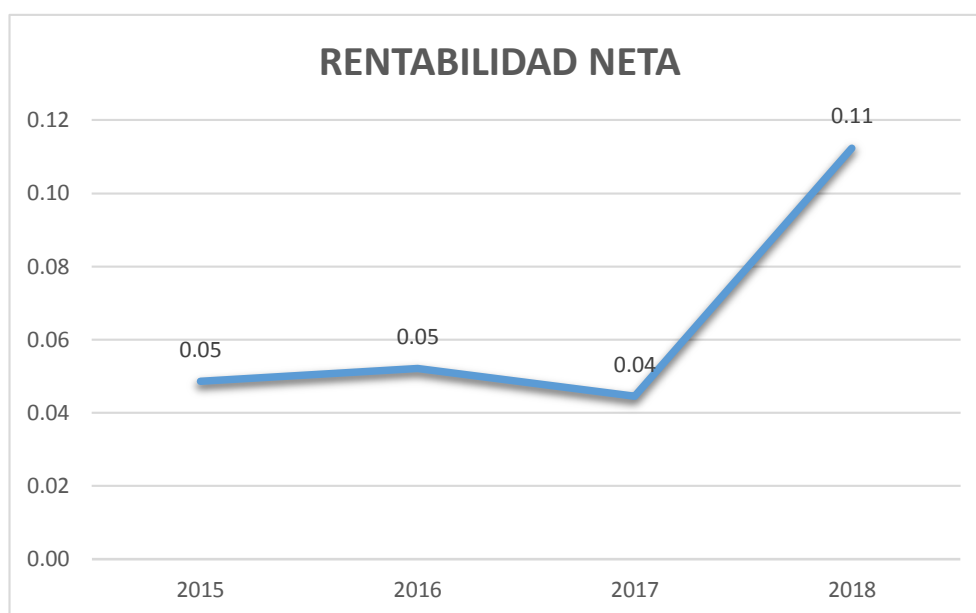
RENTABILIDAD NETA

CUADRO N°07

RENTABILIDAD NETA				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
Utilidad Neta	47,004.00	86,055.00	85,039.00	72,116.00
Ventas Netas	968,846.00	1,651,281.00	1,912,241.00	642,142.00
	0.05	0.05	0.04	0.11

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°07



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°07:

La rentabilidad neta de la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” con lo que respecta en los años 2015 y 2016 se mantuvo en un 5%. Del año 2016 al 2017 tuvo una variación negativa en 0.01, y para el 2018 este aumento en un 9% obteniendo una rentabilidad neta del 11%. Esto nos indica los ingresos pudieron cubrir en su totalidad su gastos operacionales.

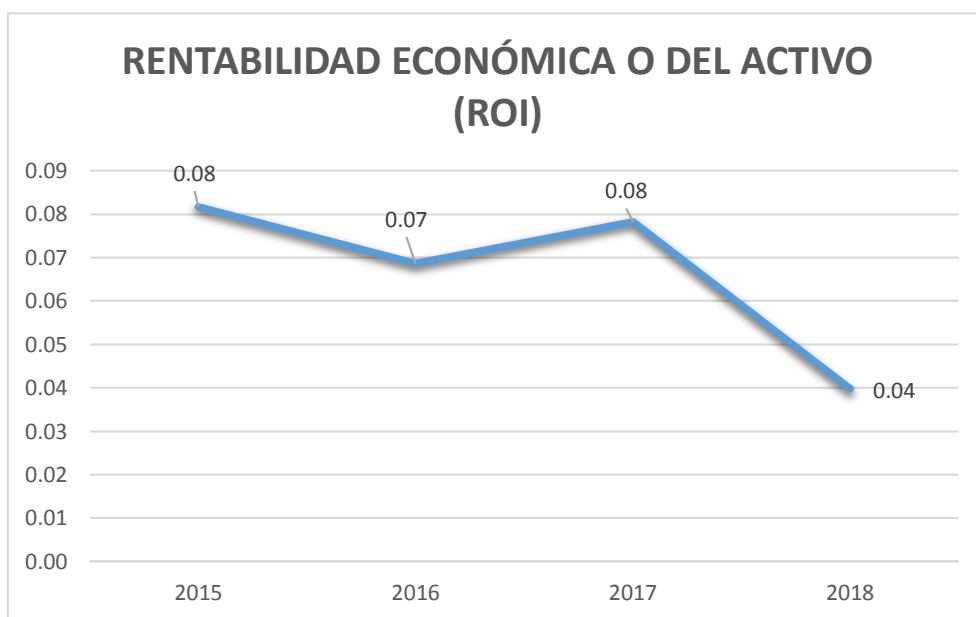
RENTABILIDAD ECONÓMICA O DEL ACTIVO (ROI)

CUADRO N°08

RENTABILIDAD ECONÓMICA O DEL ACTIVO (ROI)				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
BAI	102,292.00	103,819.00	119,521.00	65,284.00
Activo Total	1,253,176.00	1,513,229.00	1,526,916.00	1,641,881.00
	0.08	0.07	0.08	0.04

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°08



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°08:

La rentabilidad neta de la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” con lo que respecta en los años 2015 al 2016 disminuyó en 1% ya que sus ingresos fueron menores en 2016. En el año 2016 al 2017 nuevamente obtuvo un 8% y para el 2018 tuvo una disminución del 4%; lo cual nos indica que por cada sol invertido se obtiene 0.04 céntimos de sol. La empresa no está teniendo una buena programación o distribución de sus costos y gastos y esto está incidiendo en su rentabilidad.

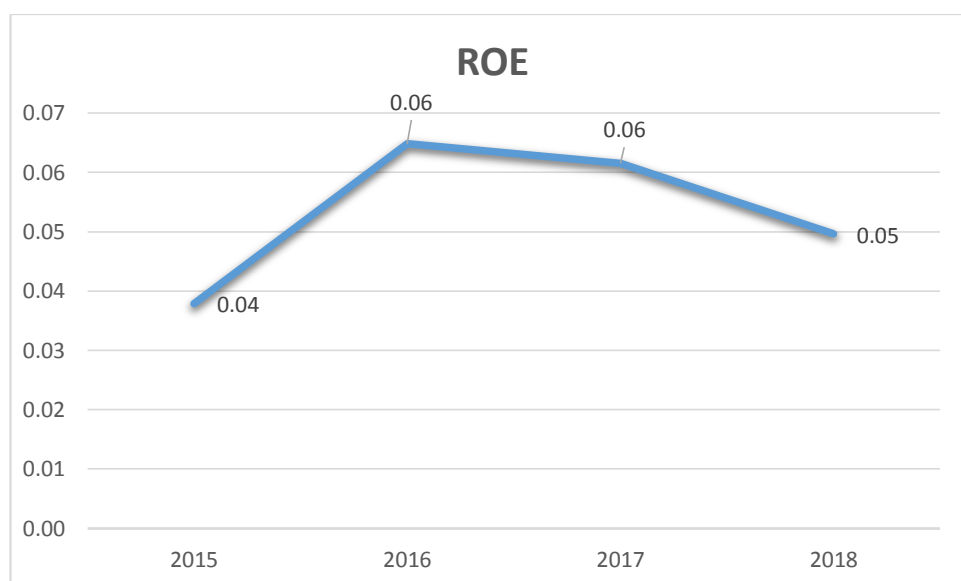
RENTABILIDAD FINANCIERA O DE LOS FONDOS PROPIOS (ROE)

CUADRO N°09

RENTABILIDAD FINANCIERA O DE LOS FONDOS PROPIOS (ROE)				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
UTILIDAD NETA	47,004.00	86,055.00	85,039.00	72,116.00
PATRIMONIO	1,241,887.00	1,327,942.00	1,381,472.00	1,453,588.00
	0.04	0.06	0.06	0.05

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°09



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°09

Según el análisis realizado en la empresa “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” se determinó que el ROE en el año 2015 y 2016 aumentó en un 2%, y del 2016 al 2017 se mantuvo en un 6%, y para el 2018 este disminuyó a un 5%

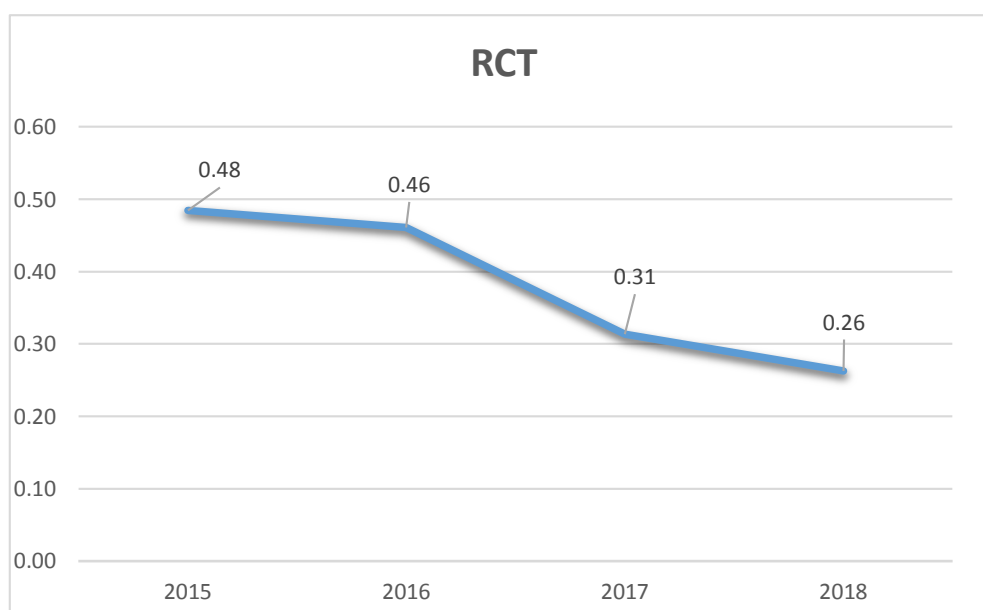
RENTABILIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO

CUADRO N°10

RENTABILIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO				
FORMULA	AÑOS			
	2015	2016	2017	2018
UAI	65,284.00	119,521.00	103,819.00	102,292.00
CT	134,811.00	259,384.00	330,968.00	389,946.00
	0.48	0.46	0.31	0.26

FUENTE: Estado de Situación Financiera y estado de resultados de la empresa Grupo Constructor Alfa E.I.R.L del Periodo 2015-2018

GRÁFICO N°10



ANÁLISIS DEL GRÁFICO N°10

La rentabilidad del capital de trabajo ha ido disminuyendo gradualmente de 48% en el 2015 a 46% en 2016, 31% en 2017 y finalmente a 26% en 2018 debido a que este último año las ventas cayeron de forma considerable por falta de obras.

TABLA N°02**RESUMEN DE RATIOS DE RENTABILIDAD**

	2015	2016	2017	2018
RENTABILIDAD BRUTA	0.19	0.22	0.2	0.27
RENTABILIDAD OPERACIONAL	0.07	0.07	0.05	0.14
RENTABILIDAD NETA	0.05	0.05	0.04	0.11
ROI	0.08	0.07	0.08	0.04
ROE	0.04	0.06	0.06	0.05
RENTABILIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO	0.48	0.46	0.31	0.26

ANALISIS DE LA ENTREVISTA

Nº	ITEM	RESPUESTA: GERENTE	RESPUESTA: CONTADOR	ANALISIS DE LA EMPRESA
1	¿Considera usted que el estudio del capital de trabajo es importante para la empresa?	Si puesto que el capital de trabajo es esencial para la operación diaria de toda empresa u organización, pero también para tener liquidez, para generar rentabilidad y para llevar a cabo los planes de crecimiento.	Si es importante pues el capital de trabajo es una inversión que realiza la empresa y de la cual espera obtener una rentabilidad y a su vez un crecimiento.	consideran importante el capital de trabajo pues con este pueden llevar a cabo sus actividades de manera normal y con ello esperan generar rentabilidad
2	¿Considera usted que la empresa debe tener políticas de cuentas por cobrar para recuperar su capital de trabajo?	Considero que la empresa si debe tener políticas para el cobro de deudas pues de cierta forma con eso podemos tener un poco más de garantía que nuestro capital invertido podrá ser recuperado en plazos cortos que nos permitan continuar trabajando y avanzando.	Considero que si pues de esta forma la empresa al tener una política de cobranza esto le ayudara a poder proyectar y llevar un mejor control de las entradas de dinero.	La empresa considera que es de gran importancia tener políticas de cobranza que garanticen el retorno del capital de trabajo y de esta manera poder tener un mejor control del mismo.
3	¿Considera usted que tener una gestión de capital de trabajo permite cubrir las cuentas por pagar?	teniendo una buena gestión del capital de trabajo considero que esta permitirá cubrir nuestras cuentas por pagar, lo cual nos permitirá acceder en un futuro a nuevos préstamos, etc.	Considero que si se tiene una adecuada gestión de Capital de Trabajo entonces eso ayudara a que se tengan al día las cuentas por pagar de la empresa. Para mejorar la gestión con respecto a las cuentas por pagar se debe tener en cuenta cual es el efectivo con el que se dispone para cancelar las facturas en un futuro y realizar una planificación.	consideran que teniendo una buena gestión del capital de trabajo eso les proporcionara en cierta forma cubrir sus cuentas por pagar
4	¿Considera usted que la rotación del capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa?	considero que si pues si el capital de trabajo tiene rotación es decir utilizado para el desarrollo de los proyectos de la empresa estos generaran ganancias y por ende rentabilidad	considero que si siempre y cuando estos vayan de la mano con una planificación de los costos y gastos que se llevaran a cabo puesto que un excesivo gasto por ejemplo de administración podría generar que la rentabilidad no sea la esperada	se considera que la rotación del capital de trabajo influye en

5	¿Considera usted que tener una buena gestión del capital de trabajo ayuda a la empresa a tener mayor utilidad?	Si pues si se gestiona bien el capital de trabajo este generara a futuro una rentabilidad.	Si se gestiona de manera adecuada el capital de trabajo pero también las políticas de cuentas por cobrar y se realiza una planificación adecuada esto conllevara a que a futuro la empresa genere una mayor utilidad.	Si se realiza una gestión adecuada del capital de trabajo teniendo en cuenta todos aquellos aspectos que pueden influenciarlo la empresa consideran que si ayuda a que se genere una mayor utilidad.
6	¿Cómo se mide la rentabilidad de la empresa?	La rentabilidad es medida a través de los estados financieros que se realiza anualmente pero cuando es necesario este puede ser realizado por periodos ya sea trimestral o semestral según se requiera.	La rentabilidad de la empresa es medida a través del análisis de los estados financieros mediante la elaboración de ratios para posteriormente ser cotejados con los resultados.	La rentabilidad pero hay aspectos que tienen que ser considerados para el logro de ello.
7	¿La empresa calcula ratios financieras?	Sí, pero el encargado de ello es el área contable, normalmente se realiza de forma anual, pero si es necesario esta es realizada trimestral o semestral según se requiera. .	Sí, yo soy el encargado de dicha tarea y esta es realizada anualmente; pero de ser necesario y solicitado por el gerente se puede realizar trimestral o semestralmente.	La empresa si realiza ratios financieros de manera anual, pero si se amerita realizarlos de forma trimestral o semestral estos son elaborados.
8	¿Toma en consideración los resultados de las ratios para la toma de decisiones?	sí, los resultados de los ratios me permiten tener una mejor perspectiva de cómo está marchando la empresa, y por ende estos me ayudan a tomar decisiones para la mejora de la misma	Tengo entendido que en su gran mayoría si se considera las ratios, para tomar decisiones. Por ejemplo, en el caso de préstamos.	los ratios si son tomados en cuenta en la toma de decisiones
9	¿cuentan con un presupuesto establecido? ¿Lo utilizan en el desarrollo de sus actividades?	Si la empresa cuenta con un presupuesto. La mayoría de veces no es utilizada.	Sí. Este es establecido pero no es tomado cuenta para el desarrollo de las actividades.	Sí. Pero este no es utilizado
10	¿La empresa compara mensualmente sus resultados económicos que presupuestados con los resultados reales?	Si lo realizamos para ver si no nos estamos saliendo del presupuesto ya establecido.	Si se realiza esa comparación, quizás no es mensualmente, pero si tratamos de evaluarlo continuamente para ver si nos estamos saliendo del presupuesto ya predeterminado	Al analizar las respuestas dadas podemos ver que si están realizando un control mensual de sus ingresos y egresos.

CONSTRATACIÓN DE LA HIPÓTESIS

En el presente trabajo tenemos la siguiente hipótesis:

HC= La Gestión del Capital de Trabajo si influye en la Rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L.

HN= La Gestión del Capital de Trabajo no influye en la Rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L.

Aplicando la R. Pearson con el programa SPSS 24, se encontró lo siguiente

2015

		Correlaciones	
		Capital de trabajo	Rentabilidad
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	0.111
	Sig. (bilateral)		0.834
	N	8	6
rentabilidad	Correlación de Pearson	0.111	1
	Sig. (bilateral)	0.834	
	N	6	6

Para el año 2015 se obtuvo 0.111 lo que indica que la influencia que causa una variable en la otra es leve.

2016

		Correlaciones	
		Capital de trabajo	rentabilidad
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	0.196
	Sig. (bilateral)		0.709
	N	8	6
rentabilidad	Correlación de Pearson	0.196	1
	Sig. (bilateral)	0.709	
	N	6	6

Para el año 2016 se obtuvo 0.196 lo que indica que la influencia que causa una variable en la otra sigue siendo leve pero aumento en comparación al año anterior.

2017

Correlaciones

		Capital de trabajo	rentabilidad
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	0.346
	Sig. (bilateral)		0.502
	N	8	6
rentabilidad	Correlación de Pearson	0.346	1
	Sig. (bilateral)	0.502	
	N	6	6

Para el año 2017 se obtuvo 0.346 196 lo que indica que la influencia que causa una variable en la otra sigue siendo leve para este año.

2018

Correlaciones

		Capital de trabajo	rentabilidad
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	0.612
	Sig. (bilateral)		0.197
	N	8	6
rentabilidad	Correlación de Pearson	0.612	1
	Sig. (bilateral)	0.197	
	N	6	6

Para el año 2018 se obtuvo 0.612 196 lo que indica que la influencia que causa una variable en la otra es baja, y cómo podemos evidenciar según el pasar de los años la influencia del capital d trabajo ha ido en aumento.

Correlaciones

		Capital de trabajo	rentabilidad
Capital de trabajo	Correlación de Pearson	1	0.285
	Sig. (bilateral)		0.584
	N	8	6
rentabilidad	Correlación de Pearson	0.285	1
	Sig. (bilateral)	0.584	
	N	6	6

Para obtener un resultado general de la influencia, se realizó un promedio de los 4 periodos y se obtuvo 0.285 lo que indica que la influencia que causa una variable en la otra es baja.

IV. DISCUSIÓN

En el presente trabajo titulado Gestión del Capital de Trabajo Y Su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” del periodo 2015 al 2018, Chimbote 2019, después de haber aplicado ratios se han encontrado algunos problemas los cuales será sometidos a discusión:

Con respecto al objetivo específico sobre la Gestión del capital de trabajo podemos observar en la tabla n°01 que la empresa ha incrementado su capital de trabajo de forma progresiva obteniendo su pico más alto en el 2018 con un capital de 389,946.00. En cuanto a la liquidez general podemos apreciar que tuvo su nivel más alto en 2015 con s/12.94 por cada sol de deuda y para el 2018 su liquidez es de s/3.97 por cada sol de deuda lo que nos dice que la empresa cuenta con el dinero suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo, la empresa no cuenta con mercaderías ya que su rubro no lo permite, es por ello que su análisis de prueba acida es el mismo que el de su liquidez general. Con lo referente a la rotación de cuentas por cobrar se puede apreciar en el transcurso de los años la velocidad ha disminuido de un 9.51 a un 3 veces por año, lo cual nos da un indicio que las cuentas por cobrar no están siendo bien administradas y que no hay políticas de cobranzas establecidas. Mientras que para el 2015 las cuentas por cobrar se cobraban cada 38 días, en el 2018 estas se cobran cada 121.7 días.

De esta manera según Vargas (2003), con esto se identifica la gestión de la empresa, para evaluar si está siendo administrado de forma adecuada los activos corrientes.

Con lo que refiere al objetivo específico sobre la rentabilidad podemos apreciar en la tabla n°02 una mejora continua periodo a periodo en la rentabilidad, sin embargo el ROI para el último periodo disminuye esto quiere decir que la capacidad que tienen los activos de la empresa para generar beneficios, sin tener en cuenta como han sido financiados son solo 0.04 céntimos por cada sol de inversión. Y con respecto al ROE también disminuye el último año lo cual nos indica que la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias con sus propios recursos es de 0.05 céntimos por cada sol invertido.

Estos resultados difieren en cierta forma a lo expresado por Rodríguez (2013) en su tesis de administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa consorcio ROGA S.A.C, quien indica, que se tiene que buscar en cada periodo se maximice la rentabilidad.

Con lo que respecta al objetivo general de determinar si la Gestión del Capital de Trabajo influye en la Rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L el coeficiente de correlación de Pearson arrojó un nivel de influencia de 0.285 lo que muestra que la influencia de una variable sobre la otra es pequeña.

V. CONCLUSIONES

- 1) Se evaluó la gestión del capital de trabajo y se encontró lo siguiente: que a pesar de no tener un orden y no realizarse con una previa planificación esta es buena, ya que el capital de trabajo están siendo en cierta manera bien gestionados según los resultados de los ratios aplicados. Ya que el capital de trabajo:
 - Aumento de periodo a periodo
 - Los ratios de liquidez indican que la empresa cuenta con la capacidad de cumplir con sus obligaciones a largo plazo
 - Las cuentas por cobrar están siendo más lentas pero están siendo cobradas, no ha existido cuentas incobrables.
- 2) Se analizó la rentabilidad de la empresa pese a la baja actividad de la misma aumento periodo a periodo, sin embargo con lo referente al ROI este cayo para el último año esto debido a el beneficio antes de impuestos fue menor al activo total que para el 2018 fue 389,946.00 el monto más alto de 4 periodos evaluados. Con respecto al ROE este también disminuyó en el último año esto debido a que la utilidad neta para el periodo 2018 cayo bastante debido a la baja de las actividades de la empresa.
- 3) Se determinó que si existe influencia entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa grupo constructor alfa E.I.R.L para los periodos 2015 al 2018 según los resultados de la r de Pearson el cual arrojó un 0.285 lo que significa que existe influencia de una variable hacia otra aunque esta es baja. Analizando los estados financieros y movimientos de la empresa pudimos corroborar dicha influencia ya que para el año 2016 hubo un aumento en la rentabilidad esto debido a que la gerencia de la empresa para dicho año busco nuevos proveedores con precios mejores a los que ofrecían con anterioridad y esto ayudo a que los gastos disminuyan generando una mayor ganancia ya que se invirtió menos, también la gerencia hizo para este año una cotización de mano de obra contratando una muy calificada que optimizo el trabajo haciendo que las obras se realicen en menos tiempo pero de buena calidad lo que garantizo un menor pago de mano de obra generando mayores ganancias.

Para los años siguientes la empresa ya no realizo dichas gestiones y continuaron trabajando con los mismos precios e incluso estos aumentaron debido a los cambios

en los precios de mercado lo cual genero sobre costos y pagos excesivos pues indagando otros proveedores pudimos observar que ofrecen los mismo materiales a un menor costo lo cual generaría si la gerencia optara por cambiar de proveedor un ahorro en los costos y por ende a corto plazo una mayor rentabilidad, igualmente con la mano de obra ya que ahora existe mano de obra más calificada y nuevas maquinarias que optimizaría el trabajo ahorrando tiempo y dinero.

Para los años siguientes la empresa continuo trabajando con los mismos precios y trabajadores lo que genero año tras año una disminución de la rentabilidad debido a las malas gestiones que realizo la gerencia pues no hubo una continua actualización de proveedores, mano de obra ni maquinaria.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda al gerente:

Realizar y establecer políticas de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y un adecuado control de los inventarios.

Establecer estrategias para impulsar un mayor ingreso operacional, por ventas, evaluar los gastos operacionales de la empresa, para mejorar las utilidades netas de la empresa.

El efectivo sea utilizado cuando este lo amerite ya que muchas veces utilizan efectivo cuando los montos deberían ser bancarizados y esto altera las ganancias al final del negocio pues existen gastos deducibles que al no ser bancarizados no pueden luego ser utilizados para los fines que corresponde alterando la rentabilidad de la empresa.

Buscar proveedores que nos puedan dar más tiempo de crédito, que brinden mejores precios y constantemente buscar alternativas.

Realizar una evaluación mensual económica de la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad para lograr que ambos sean positivos y detectar errores a tiempo para la pronta corrección de los mismos y que se vea reflejado en los estados al final del periodo.

REFERENCIAS

Alvarado, J. Indicadores de Gestión
http://www.ccalidad.com.co/indicadores_de_gestion.htm , 2001

Apaza, M. (2010). Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIIFs y NICs. Editorial Pacifico. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.

Apaza M. (2004). Evaluación de Rentabilidad Economica. Perú(1era Ed) editorial distribuidora S.R.L.

Briones G. (1996) Metodología y tecnicas de investigación para las ciencias sociales. Trillas (4ta Ed) mexico D.F. Mexico

Castellano, Y. (2008). Análisis del Capital de Trabajo desde la perspectiva de la Rentabilidad – Riesgo en las Empresas Constructoras del Municipio Valera. Venezuela a. Recuperado de http://tesis.ula.ve/pregrado/tde_busca/arquivo.php?codArquivo=2548

Carrasco, S. (2013). Metodología de la investigación Científica (2da Ed.). Perú: San Marcos.

Chinchilla C. (1999) Estudio Analítico del balance General. 3ra Edición. Universidad de los Andes Mérida.

Del Aguila S. (2018) Distribución de los costos y gastos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “inversiones y servicios bugatti S.A.C.” en los periodos 2016-2017- nuevo Chimbote. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/29678/Del%20Aguila_MSJ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Demestre A. (2002) Cultura Financiera: Una necesidad empresarial. 1era Edición. Editores Publicentro. La Habana.

Diccionario de contabilidad.(2009). (2da. Edición) Lima, Perú: Editorial y librería Andrade Espinoza S.A. Diccionario de Economía. (2009). (4ta. Edición). Lima- Perú Espinoza, S, A.

Diccionario de Finanzas (2da. Edición. Pp.446). Florida: Espinoza, S, A. (2009).

Fabbri, M. (2010) Las tecnicas de investigación: la observación. Consultado el 01 de junio de 2015, recuperado: <http://www.fhumyar.unr.edu.ad/escuelas/3/materiales%20de%20cateras/trabajo.htm>

Flores, J. (2015). Estados Financieros. Concordando con las NIFF y las normas de la SMV. Lima, Perú: Asesor empresarial

Gitman, J. – Fundamentos de Administración Financiera. Tomos I y II.

Gómez, E. G. 2004. Administración del Capital de Trabajo. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%205/administracioncapitaltrabajo.htm>

Gonzales, E. (2013) La Administración del Capital de Trabajo den la Gestión de las Empresas Distribuidoras de Medicinas en Lima Metropolitana (Tesis de Titulación, Universidad San Martin de Porres). Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/649/3/gonzales_ee.pdf

Greco, O. (2010). Diccionario de Finanzas. Argentina: Valleta Ediciones

Hernández, C. (2010) Administración del Capital de Trabajo para Pequeñas Empresas del Sector Comercial Minorista en Xalapa, Ver. (Tesis de titulación, Universidad Veracruzana). Recuperado de: <http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/30155/3/Hernandez%20Rincon.pdf>

Horne, V. y Wachowicz. (2003). Fundamentos de administración financiera. 8va edición. Prentice Hall Hispanoamericana.

Kohlen,E.(2010).Diccionario Kohler para contadores. Mexico: Editorial Limusa.

Parada J. (1988) Rentabilidad Empresarial (primera ed.). Concepcion, Chile: Universidad de Concepcion. Recuperado de: <http://www2.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresarial2.pdf>

Sánchez J. (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa", [en línea] 5campus.com, Análisis contable Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Sánchez, G. (2010), tesis “Análisis del Capital de Trabajo Neto de la Empresa Gremco S.A.”, para obtener el título profesional de Contador Público, presentado en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Scott B. y Brigham E. (2001). Fundamentos de la Administración Financiera. 12va edición. Mc Graw Hill. Interamericana Editores. México.

Van Horne, C. J., & Wachowicz, J. J. (2002). Fundamentos de Administración Financiera. 11va Edición. Editorial Pearson Educación.

Vilca J. (2012) Planeamiento Estratégico para el sector construcción del Departamento de la Libertad. Peru.

ANEXOS

ANEXO N°01 MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO	FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	POBLACION Y MUESTRA	TIPO DE INVESTIGACION
Gestión del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” del periodo 2015 al 2018, Chimbote 2019.	¿Existe influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”?	Determinar la influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”	<p>Evaluar la gestión del capital de trabajo del periodo 2015-2018 de la empresa.</p> <p>Analizar la rentabilidad a través del método de ratios del periodo del periodo 2015-2018 de la empresa.</p> <p>Determinar la influencia de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa.</p>	<p>HC= La Gestión del Capital de Trabajo si influye en la Rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”</p> <p>HN= La Gestión del Capital de Trabajo no influye en la Rentabilidad del periodo 2015-2018 de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L”</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión del Capital de trabajo. • Rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Liquidez • Rotación de Cuentas por Cobrar • Días para cobrar • Rotación de cuentas por Pagar • Días para pagar • Rentabilidad operativa • Rentabilidad Neta • Rentabilidad Bruta • Rentabilidad del Capital de Trabajo • ROE • ROI 	<p>P: Son los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de los periodos 2007 al 2018 de la empresa.</p> <p>M:</p> <p>Los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultado de los periodos 2015 al 2018 de la empresa.</p>	Correlacional

ANEXO N°02 INSTRUMENTOS

GUIA DE ENTREVISTA

Reciba Usted mi cordial saludo: Mucho agradeceré su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Tesis cuyo título es **GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA "GRUPO CONSTRUCTOR ALFA E.I.R.L" DEL PERIODO 2015 AL 2018, CHIMBOTE 2019.**

"Encuestador: Chávez Morales Milagro Fecha:

1. ¿Considera usted que el estudio del capital de trabajo es importante para la empresa?

2. ¿Considera usted que la empresa debe tener políticas de cuentas por cobrar para recuperar su capital de trabajo?

3. ¿Considera usted que tener una gestión de capital de trabajo permite cubrir las cuentas por pagar?

4. ¿Considera usted que la rotación del capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa?

5. ¿Considera usted que tener una buena gestión del capital de trabajo ayuda a la empresa a tener mayor utilidad?

6. ¿Cómo se mide la rentabilidad de la empresa?

7. ¿La empresa calcula ratios financieras?

8. ¿Toma en consideración los resultados de las ratios para la toma de decisiones?

9. ¿cuentan con un presupuesto establecido? ¿Lo utilizan en el desarrollo de sus actividades?

10. ¿La empresa compara mensualmente sus resultados económicos que presupuestados con los resultados reales?

GRACIAS POR SU APOYO EN LA INVESTIGACION

ANEXO N°03 VALIDACIONES

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son

n: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
N°	Item	a	B	c	d	e	
1	B						
2	B						
3	B						
4	B						
5	B						
6	B						
7	B						
8	B						
9	B						
10	B						

Evaluado por:

Nombre y Apellido:

D.N.I.: 17818053

Firma:

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Rolando Canales Olvera, titular del DNI. N°
17818053 de _____ profesión
Contador Público, ejerciendo actualmente como
Docente en la Institución
UCV SAC

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en _____.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems			✓	
Amplitud de contenido			✓	
Redacción de los Ítems			✓	
Claridad y precisión			✓	
Pertinencia			✓	

En Chimbote, a los 13 días del mes de Julio del
2019


Firma

JUICIO DE EXPERTO SOBRE LA PERTINENCIA DEL INSTRUMENTO

INSTRUCCIONES:

Coloque en cada casilla la letra correspondiente al aspecto cualitativo que le parece que cumple cada ítem y alternativa de respuesta, según los criterios que a continuación se detallan.

E= Excelente / B= Bueno / M= Mejorar / X= Eliminar / C= Cambiar

Las categorías a evaluar son

n: Redacción, contenido, congruencia y pertinencia. En la casilla de observaciones puede sugerir el cambio o correspondencia.

PREGUNTAS		ALTERNATIVAS					OBSERVACIONES
Nº	Item	a	B	c	d	e	
1			B				
2			B				
3			B				
4			B				
5			B				
6			B				
7			B				
8			B				
9			B				
10			B				

Evaluated por:

Nombre y Apellido: JUAN DILBERTO AGUIRRE MORALES

D.N.I.: 17892992 Firma: [Firma]

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, JUAN DISENTO AGUIÑE MORALES, titular del DNI. N°
17892992, de _____ profesión
CONTADOR PÚBLICO, ejerciendo actualmente como
DOCENTE UCV, en la Institución

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación del Instrumento (cuestionario), a los efectos de su aplicación al personal que labora en _____.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	EXCELENTE
Congruencia de Ítems		✓		
Amplitud de contenido		✓		
Redacción de los Ítems		✓		
Claridad y precisión		✓		
Pertinencia		✓		

En Chimbote, a los _____ días del mes de _____ del _____


Firma

ANEXO N°04 PANTALLAZO TURNITIN

Feedback Studio - Google Chrome

av.turnitin.com/app/carta/es/?student_user=1&lang=es&u=1074176334&o=1218949362&s=

feedback studio Milagro Ines Chavez Morales GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA "GRUPO CONST ..

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gratificación del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora "Grupo Constructor Alfa S.R.L." del periodo 2015 al 2018, Chimbote 2019.

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:
CHAVEZ MORALES Milagro Ines D.O.B 1996-09-07

ASESOR METODOLÓGICO:
DR. MUCHA PATA, Angel Luis D.O.B 1963-02-17 11-5399

ASESOR TEMÁTICO:
MR. CASCINO OLIVERA, Rosendo Manuel D.O.B 1967-12-01-1350-1644

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:
FINANZAS

CHIMBOTE - PERÚ

2019

Resumen de coincidencias

14 %

Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés (Español)

Coincidencias

1	Entregado a Universida...	6 %
2	repositorio.upac.edu.pe	1 %
3	repositorio.ucv.edu.pe	1 %
4	Entregado a Universida...	1 %
5	tesis uia ve	1 %
6	www.scribd.com	1 %

Página: 1 de 53 Número de palabras: 11524

Text-only Report High Resolution Activado

09:40 p.m. 20/06/2019

ANEXO 05: ACTA DE APROBACION DE ORIGINALIDAD DE TESIS

	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS
---	---

Yo, Mucha Paitán Ángel Javier Docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Chimbote, revisor de la tesis titulada:

“GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA “GRUPO CONSTRUCTOR ALFA E.I.R.L.” DEL PERIODO 2015 AL 2018, CHIMBOTE 2019”, de la estudiante CHAVEZ MORALES MILAGRO INES.

Constato que la investigación tiene un índice de similitud de 14% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.


La suscrita analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Chimbote, 01 Julio de 2019



Dr. MUCHA PAITÁN ÁNGEL JAVIER
DNI: 17841314

ANEXO N°06 AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL

	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 04-07-2019
---	--	--

Yo CHÁVEZ MORALES MILAGRO INÉS identificado con DNI N° 47870387

Egresado de la Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la Universidad César Vallejo, autorizo (X), No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado :

" GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONSTRUCTORA " GRUPO CONSTRUCTOR ALFA E.I.R.L " DEL PERIODO 2015 AL 2018, CHIMBOTE 2019 "

; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art.23 y Art. 33.


Firma

DNI: 47870387

FECHA: 04 de JULIO del 2019

ANEXO N°07 AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACION



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

CHÁVEZ MORALES MILAGRO INES

INFORME TITULADO:

"GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GRUPO CONSTRUCTOR ALFA E.I.R.L DEL PERIODO 2015 AL 2018, CHIMBOTE 2019."

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 04/07/2019

NOTA O MENCIÓN: 15



M. Solano Campos

Firma de la Encargada de Investigación

ANEXO N°08 ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
	NOTA			NOTA	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	01	25,795.00	SOBREGIROS		150.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	02	101,918.00	TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR	07	4,306.00
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		-	REMUNERACIONES POR PAGAR		4,320.00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS		-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	08	2,513.00
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPO		-	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS(SOCIOS)		-
PRODUCTOS EN PROCESO		-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS		-
MATERIALES		-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS		-
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	03	18,387.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
EXISTENCIAS POR RECIBIR		-	PASIVOS DIFERIDOS		-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		-	OTROS PASIVOS CORRIENTES		-
ACTIVO DIFERIDO		-			-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		146,100.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		11,289.00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		-
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPOS	04	1,202,830.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		-
DEPRECIACION, AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	05	(95,754.00)	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		-
ACTIVO DIFERIDO		-	PROVISIONES		-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		-			-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,107,076.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-
			TOTAL PASIVO		S/. 11,289.00
			<u>PATRIMONIO NETO</u>		
			CAPITAL	09	1,186,260.00
			CAPITAL ADICIONAL		-
			RESERVA LEGAL		-
			RESULTADOS ACUMULADOS		8,623.00
			UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10	47,004.00
			TOTAL PATRIMONIO NETO		1,241,887.00
TOTAL ACTIVO		S/. 1,253,176.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		S/. 1,253,176.00

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas (ingresos operacionales)	968,846.00	→
Otros Ingresos Operacionales		
Total de Ingresos Brutos	968,846.00	
Costo de ventas	788,236.00	
Utilidad Bruta	180,610.00	→
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	(115,326.00)	
Gastos de Venta		
Utilidad Operativa	65,284.00	
Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos Financieros		
Gasto de Construcción		
Gastos Financieros	-	
Otros Ingresos No gravados	-	
Otros Gastos		
Resultados antes de Participaciones,		
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	65,284.00	
Participaciones		
Impuesto a la Renta	18,280.00	
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	47,004.00	
Ingresos Extraordinarios		
Gastos Extraordinarios		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	47,004.00	

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE	NOTA		PASIVO CORRIENTE	NOTA	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	01	12,965.00	SOBREGIROS		-
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	02	300,454.00	TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR	07	6,277.00
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		-	REMUNERACIONES POR PAGAR		2,349.00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	03	11,411.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	08	176,661.00
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPO		-	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS(SOCIOS)		-
PRODUCTOS EN PROCESO		-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS		-
MATERIALES		-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS		-
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	04	119,841.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
EXISTENCIAS POR RECIBIR		-	PASIVOS DIFERIDOS		-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		-	OTROS PASIVOS CORRIENTES		-
ACTIVO DIFERIDO		-			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		444,671.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		185,287.00
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		-
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPOS	05	1,202,830.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		-
DEPRECIACION,AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	06	(134,272.00)	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		-
ACTIVO DIFERIDO		-	PROVISIONES		-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		-			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,068,558.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-
			TOTAL PASIVO		S/. 185,287.00
			PATRIMONIO NETO		
			CAPITAL	09	1,186,260.00
			CAPITAL ADICIONAL		-
			RESERVA LEGAL		-
			RESULTADOS ACUMULADOS	10	55,627.00
			UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		86,055.00
			TOTAL PATRIMONIO NETO		1,327,942.00
TOTAL ACTIVO		S/. 1,513,229.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		S/. 1,513,229.00

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas (ingresos operacionales)	1,651,281.00
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	1,651,281.00
Costo de ventas	1,287,546.00
Utilidad Bruta	363,735.00
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	(244,214.00)
Gastos de Venta	
Utilidad Operativa	119,521.00
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gasto de Construcción	
Gastos Financieros	-
Otros Ingresos No gravados	-
Otros Gastos	
Resultados antes de Participaciones,	
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	119,521.00
Participaciones	
Impuesto a la Renta	33,466.00
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	86,055.00
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	86,055.00

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTA</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTA</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	01	29,302.00	SOBREGIROS		-
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	02	345,862.00	TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR	07	5,417.00
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		-	REMUNERACIONES POR PAGAR		5,472.00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	03	8,411.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	08	107,953.00
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPO		-	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS(SOCIOS)		26,602.00
PRODUCTOS EN PROCESO		-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS		-
MATERIALES		-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS		-
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	04	92,837.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
EXISTENCIAS POR RECIBIR		-	PASIVOS DIFERIDOS		-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		-	OTROS PASIVOS CORRIENTES		-
ACTIVO DIFERIDO		-			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		476,412.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		145,444.00
 <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			 <u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		-
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPOS	05	1,202,830.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		-
DEPRECIACION, AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	06	(152,326.00)	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		-
ACTIVO DIFERIDO		-	PROVISIONES		-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		-			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,050,504.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-
			TOTAL PASIVO		S/. 145,444.00
			 <u>PATRIMONIO NETO</u>		
			CAPITAL	09	1,186,260.00
			CAPITAL ADICIONAL		-
			RESERVA LEGAL		-
			RESULTADOS ACUMULADOS	10	110,173.00
			UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		85,039.00
			TOTAL PATRIMONIO NETO		1,381,472.00
 TOTAL ACTIVO		S/. 1,526,916.00	 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		S/. 1,526,916.00

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas (ingresos operacionales)	1,912,241.00
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	1,912,241.00
Costo de ventas	1,529,211.00
Utilidad Bruta	383,030.00
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	(279,211.00)
Gastos de Venta	
Utilidad Operativa	103,819.00
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gasto de Construcción	
Gastos Financieros	
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	103,819.00
Participaciones	
Impuesto a la Renta	(18,780.00)
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	85,039.00
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	85,039.00

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
Estado de Situación Financiera al 30 de Abril del 2018
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTA</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTA</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	01	5,423.00	SOBREGIROS		-
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)	02	214,122.00	TRIBUTOS Y APORTES POR PAGAR	07	4,121.00
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		-	REMUNERACIONES POR PAGAR		5,472.00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	03	1,523.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	08	95,236.00
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPO		-	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS(SOCIOS)		26,602.00
PRODUCTOS EN PROCESO		74,983.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS		-
MATERIALES		-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS		-
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	04	225,326.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
EXISTENCIAS POR RECIBIR		-	PASIVOS DIFERIDOS		-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		-	OTROS PASIVOS CORRIENTES		-
ACTIVO DIFERIDO		-			-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		521,377.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		131,431.00
 <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			 <u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
INVERSIONES INMOBILIARIAS		-	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		-
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPOS	05	1,300,288.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS		-
DEPRECIACION,AMORTIZACION Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	06	(179,784.00)	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		-
ACTIVO DIFERIDO		-	PROVISIONES		-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		-			-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,120,504.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-
			TOTAL PASIVO		S/. 131,431.00
			 <u>PATRIMONIO NETO</u>		
			CAPITAL	09	1,186,260.00
			CAPITAL ADICIONAL		-
			RESERVA LEGAL		-
			RESULTADOS ACUMULADOS		195,212.00
			UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10	72,116.00
			TOTAL PATRIMONIO NETO		1,453,588.00
 TOTAL ACTIVO		S/. 1,641,881.00	 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		S/. 1,585,019.00

GRUPO CONSTRUCTOR ALFA EIRL
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR FUNCIÓN
AL 30 DE ABRIL DEL 2018
(Expresado en Nuevos Soles)

Ventas Netas (ingresos operacionales)	642,142.00
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	642,142.00
Costo de ventas	471,974.00
Utilidad Bruta	170,168.00
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	(82,108.00)
Gastos de Venta	
Utilidad Operativa	88,060.00
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gasto de Construcción	
Gastos Financieros	14,232.00
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados antes de Participaciones,	
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	102,292.00
Participaciones	
Impuesto a la Renta	(30,176.00)
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	72,116.00
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	72,116.00



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, **Dr. Mucha Paitan Angel** docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHIMBOTE, asesor de Tesis titulada: titulado “**Gestión del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora “Grupo Constructor Alfa E.I.R.L” del periodo 2015 al 2018, Chimbote 2019.**”Cuyo autor(a) es **CHAVEZ MORALES MILAGRO INES**, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo. En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHIMBOTE, 19 de Diciembre 2019

Nombres y Apellidos Mucha Paitan Angel	Firma
DNI: 17841314 ORCID : 0000-0003-1411-8096	